

DOCUMENTO DE
INFORMACIÓN

2023

Documento de Información 2023

Contenido

I. Discusión y análisis de la administración	3
Resumen ejecutivo	3
Operaciones de desarrollo	5
Aspectos financieros destacados	14
Gestión de tesorería	21
Gestión de riesgos	25
Otros acontecimientos	34
Control interno sobre la información financiera	34
Estimaciones y políticas contables clave	34
Administración y gobernanza corporativa	35
El Grupo BID	40
II. Estados financieros	41

Índice de Figuras

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo	6
Figura 2. Balance general por componentes	16
Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas	17
Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	18
Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos	19
Figura 6. Cartera de empréstitos	20
Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II	22
Figura 8. Ratio de apalancamiento	23
Figura 9. Nuevos empréstitos de BID Invest por divisa	23
Figura 10. Empréstitos pendientes por tema	24
Figura 11. Gobernanza de gestión de riesgos	25
Figura 12. Resumen del marco de riesgos financieros	25
Figura 13. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente	28

Índice de Tablas

Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por sector	11
Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por país	11
Tabla 3. Compromisos combinados	12
Tabla 4. Movilización	12
Tabla 5. Activos administrados	13
Tabla 6. Datos financieros seleccionados	14
Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes	36
Tabla 8. Lista de ejecutivos clave	38



Documento de Información

Corporación Interamericana de Inversiones

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) tiene la intención de emitir títulos de deuda ocasionalmente con vencimientos y condiciones basados en las condiciones de mercado en el momento de la venta. Los títulos de deuda podrán venderse a agentes bursátiles o suscriptores, que podrán revenderlos en ofertas públicas o de otra forma; también los podrá vender BID Invest directamente o a través de sus agentes. Los términos, condiciones y otros detalles de los títulos de deuda que se ofrezcan en cualquier momento en particular se describirán en un prospecto y diversos documentos incorporados o complementarios a este. Salvo indicación en contrario, toda la información incluida en el presente Documento de Información anual se presenta al 20 de febrero de 2024^[1], y todos los montos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

DISPONIBILIDAD DE LA INFORMACIÓN

A pedido, BID Invest proporcionará copias del presente Documento de Información sin cargo. Las solicitudes escritas o por correo electrónico deberán dirigirse a la sede de BID Invest en 1350 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577, Atn.: fnatrs-funding@idbinvest.org.

El Documento de Información también se encuentra disponible en el sitio web de BID Invest en <https://idbinvest.org/es/inversionistas>. Los otros documentos e información que aparecen en el sitio web no se incorporan a este Documento de Información como referencia.

Los receptores de este Documento de Información deberán conservarla para su referencia futura, ya que cada prospecto y la información complementaria del Documento de Información emitidos posteriormente a la fecha de la presente se referirán a este Documento de Información en relación con la descripción de BID Invest y su situación financiera hasta que se emita el siguiente Documento de Información.

20 de febrero de 2024

^[1] Se ha publicado una versión actualizada el 1 de marzo de 2024 para corregir un error tipográfico en la Figura 6.

I. Discusión y análisis de la administración

Resumen ejecutivo

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el “Convenio Constitutivo”) y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la “Región”). Es una persona jurídica independiente y miembro separado del Grupo Banco Interamericano de Inversiones (el “Grupo BID” o “GBID”), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el “BID”) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido en el ámbito comercial como “BID Lab”). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo¹, la Administración y el personal. Los propietarios de BID Invest son sus países miembros, que incluyen a 26 países regionales en desarrollo de América Latina y el Caribe (los “Países Miembros Regionales en Desarrollo”) y 22 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

El objetivo de BID Invest es la promoción del desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado de la Región que no se benefician de una garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Desde la Reforma del Sector Privado en 2016², BID Invest gestiona todas las funciones operativas y administrativas del sector privado para el Grupo BID a fin de atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

En consonancia con el mandato de BID Invest de servir al sector privado, BID Invest ha seguido ampliando su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región. A través de su variedad de productos financieros y servicios de asesoría, BID Invest navega por desafíos nuevos y continuos en la perspectiva global. La pobreza y la desigualdad han aumentado en los últimos años, lo que ha contribuido a crecientes demandas de oportunidades económicas en toda la Región. El entorno de tasas de interés más altas, el aumento de los precios de los productos básicos, los desafíos de la cadena de suministro, los fenómenos climáticos extremos y la actual guerra de Rusia sobre Ucrania han causado disrupciones económicas en la Región. Estos complejos desafíos han afectado el desempeño económico de los países de la Región de maneras diversas.

Desde la perspectiva corporativa, BID Invest continuó llevando adelante su plan de retorno a la oficina (RTO, por sus siglas en inglés) durante 2023. El RTO para su sede de Washington, D.C., y cada una de sus oficinas en la Región, se aplica de acuerdo a las condiciones locales.

Resumen de desempeño

Bases de preparación de los estados financieros de BID Invest

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las políticas contables de BID Invest se analizan con mayor detalle en Estimaciones contables críticas y en la nota 2 a los estados financieros de BID Invest.

Desempeño financiero

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, las ganancias netas de BID Invest ascendían a \$163,9 millones, \$59,3 millones mayor, comparado con las ganancias netas de \$104,6 millones para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, impulsado por un entorno de tasas de interés más altas a pesar de una tendencia decreciente en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023, además de las incertidumbres que rodean el entorno geopolítico global. Los resultados financieros de BID Invest continúan siendo sólidos y congruentes con el crecimiento de la institución y la cartera.

¹ “Directorio Ejecutivo” se refiere a los Directorios Ejecutivos de BID Invest a menos que se mencione explícitamente en contrario.

² El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluye préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital y está diversificada en todos los países e industrias de la Región. Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (salvo las garantías) ascendieron a \$8,2 mil millones, de las cuales los préstamos, los títulos de deuda y las inversiones de capital representaron un 79,8%, 16,6% y 3,6%, respectivamente. Consulte las tablas 1 y 2 para obtener detalles sobre las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest por sector y país.

Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores invertidos principalmente en valores con alta calificación. Esta cartera es administrada de acuerdo con su Política de Liquidez, el Marco Estratégico de Asignación de Activos, y las guías de inversión. Se incluyen detalles adicionales en las secciones Gestión de Tesorería y Gestión de Riesgos. Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de la cartera de activos líquidos de BID Invest ascendió a \$2,6 mil millones y se encuentra en cumplimiento con los límites de la política.

Empréstitos

La principal fuente de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversificar sus fuentes de financiación tomando préstamos en diferentes monedas, vencimientos, formatos y estructuras, mientras mantiene una línea de crédito con el BID. Al 31 de diciembre de 2023, los empréstitos pendientes de BID Invest, incluidos los ajustes del valor razonable, ascendían a \$7,3 mil millones. BID Invest también participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los ingresos de las operaciones de empréstito principalmente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares estadounidenses.

Capital total

BID Invest se encuentra en su octavo año consecutivo de resultados positivos y acumula \$639,3 millones de ganancias acumuladas desde la Reforma del Sector Privado. Al 31 de diciembre de 2023, el capital total de BID Invest ascendió a \$3,2 mil millones. Como parte de su Marco de Riesgos Financieros aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest mantiene una política de adecuación de capital a fin de estimar las necesidades de capital para cumplir con su mandato y determinar la capacidad de préstamo general.

Gestión de riesgos

BID Invest opera dentro de un robusto Marco de Riesgo Financiero, Marco de Sostenibilidad y Marco de Integridad diseñados para facilitar la gestión prudente de los riesgos financieros y no financieros y las cuestiones operativas que surjan de sus actividades comerciales. La gestión de riesgos eficaz es fundamental para mantener la sostenibilidad financiera de BID Invest y lograr un impacto en el desarrollo.

Calificadoras de riesgos internacionales

Al 31 de diciembre de 2023, la calificación crediticia de BID Invest ha sido afirmada AAA/Aa1/AA+ (Fitch/Moody's/S&P).

La información antes mencionada califica con información adicional y los estados financieros adjuntos a este Documento de Información. Además, el Documento de Información contiene información a futuro que puede identificarse por términos como “considera”, “espera”, y “tiene la intención”, u otros términos de similar significado. Tales estados implican un conjunto de presunciones y estimaciones basadas en las expectativas actuales, que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los anticipados en la actualidad. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones sobre el futuro.

A menos que se indique lo contrario, toda la información que se presenta en este Documento de Información se refiere únicamente a BID Invest.

Operaciones de desarrollo

Estrategia

El primer componente del marco estratégico de BID Invest es la Visión Renovada. Este componente sustenta la Reforma del Sector Privado del Grupo BID y refleja el mandato a largo plazo de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest de maximizar el impacto en el desarrollo y otorgar a los clientes de la Región acceso al financiamiento, conocimientos técnicos y experiencia sectorial dentro de un marco de sostenibilidad financiera.

El segundo componente del marco estratégico de BID Invest es la Estrategia Institucional del Grupo BID. El foco de BID Invest se centra en las prioridades estratégicas en áreas en las que el sector privado demuestra potencial para la realización de aportes importantes a las metas del Grupo BID. Esto incluye los desafíos de desarrollo relacionados con la productividad e innovación, y la integración económica, las cuestiones transversales de igualdad de género, inclusión y diversidad, además de las estrategias de mitigación y adaptación relacionadas con el cambio climático y la sostenibilidad ambiental. A través de la Actualización de la Estrategia Institucional (AEI) de 2019 se agregaron la tecnología e innovación y la movilización de recursos a las prioridades estratégicas de BID Invest. La Estrategia Institucional del Grupo BID, junto con las Estrategias de País que articulan el trabajo del Grupo BID en cada uno de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, amplía la definición de la visión del Grupo BID y guía sus acciones. La implementación de la Estrategia Institucional del Grupo BID se monitorea a través de su Marco de Resultados Corporativos³ (MRC), que establece metas institucionales que se conectan directamente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas⁴ (ODS).

En la Reunión Anual del Grupo BID de 2023, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y del BID encomendaron a sus respectivos Directorios Ejecutivos y Administración a trabajar conjuntamente para presentar una propuesta para una Nueva Estrategia Institucional. Se espera que esta propuesta sea presentada para consideración de las Asambleas de Gobernadores en la Reunión Anual en marzo de 2024.

El marco estratégico de BID Invest se implementa mediante su Plan de Negocios. El Plan de Negocios se actualiza cada tres años y establece las áreas de enfoque y los indicadores de desempeño acordes con la Visión Renovada y la AEI. Además del Plan de Negocios, BID Invest prepara anualmente una actualización del plan de negocios para validar las prioridades institucionales, presentar las proyecciones financieras y confirmar el plan de operaciones, los parámetros de riesgos y la autorización de fondeo del año siguiente.

En marzo de 2021, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest aprobaron una resolución ordenando un análisis de varios aspectos relevantes para la situación social y económica de los Países Miembros Regionales en Desarrollo, sus desafíos de desarrollo, y las fortalezas y ventajas comparativas del BID y BID Invest. En respuesta al análisis llevado a cabo durante las Reuniones Anuales de 2022, las Asambleas de Gobernadores reafirmaron su compromiso con el Grupo BID y su continuo papel fundamental en la promoción del desarrollo social y económico sostenible y la reducción de la pobreza y la desigualdad en toda la Región. Asimismo, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest encomendó la presentación de una propuesta para una nueva visión y modelo de negocios para BID Invest. Esta propuesta incluye una identificación de las necesidades sectoriales relacionadas con la heterogeneidad de la Región, y la situación financiera, de recursos, e implicaciones operativas e institucionales relacionadas. Tras revisar la propuesta, las Asambleas de Gobernadores del BID y BID Invest adoptaron una resolución en marzo de 2023. La resolución encomendó la preparación de una propuesta de capitalización y un plan de implementación para una nueva visión y modelo de negocios de BID Invest para la consideración de las Asambleas de Gobernadores. La Administración, en coordinación con el Directorio Ejecutivo, ha preparado dicha propuesta, de conformidad con los términos de la resolución antes de la Reunión Anual en marzo de 2024.

Para alinear la dirección organizacional de BID Invest con la propuesta de capitalización y el plan de implementación, la Administración colaboró con el Presidente del Directorio para presentar un plan de negocios de un año para 2024. Este enfoque estratégico permitió a la Administración establecer nuevos objetivos para 2024, incorporando las necesidades cambiantes de la organización y abordar las prioridades emergentes de las discusiones con el Directorio y los Gobernadores.

³ El Marco de Resultados Corporativos (MRC) de BID Invest se encuentra disponible en <https://crf.iadb.org/es>

⁴ El sitio web de los ODS del Grupo BID está disponible en <https://crf.iadb.org/es/ods?institucion=grupobid>

De cara al futuro, la Administración preparará un plan de negocios trienal posterior para 2025-2027, proporcionando tiempo suficiente para integrar las decisiones estratégicas que se esperan de los Gobernadores en la Reunión Anual en marzo de 2024. Además, como parte de la planificación estratégica de BID Invest, la Administración preparará planes de acción y hojas de ruta diseñados para implementar de manera efectiva objetivos estratégicos específicos descritos en el Plan de Negocios, convirtiéndolos en componentes integrales del marco estratégico más amplio de BID Invest.

Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo

El ciclo de la inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest consta de dos fases principales, (i) la fase de originación y (ii) la fase de supervisión. Los requisitos del Marco de Gestión y Gobierno ambiental, social y corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) de BID Invest están integrados a lo largo del ciclo de inversión.

Figura 1. Ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo.



Fase de Originación

La primera fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de originación. La fase de originación incluye el desarrollo comercial, el involucramiento con el cliente, la aprobación y las etapas de cierre/compromiso/primer desembolso. Las etapas de desarrollo de negocios e involucramiento con clientes comprenden la identificación de clientes y proyectos elegibles de acuerdo con la Tarjeta de Puntuación de Selectividad Estratégica de BID Invest. Esta Tarjeta de Puntuación permite a BID Invest dirigir el origen hacia áreas prioritarias de desarrollo identificadas a través del proceso de estrategia del país, así como también a otras prioridades corporativas.

En el camino hacia la aprobación, el equipo de inversión, el cual incluye oficiales de inversión, analistas de crédito, expertos en efectividad del desarrollo, expertos y abogados en ESG, realiza la debida diligencia. La fase de debida diligencia incluye la estructuración, la realización de una evaluación de impacto ex ante utilizando el Sistema de Calificación de Impacto de aprendizaje, seguimiento y evaluación de la eficacia del desarrollo (DELTA, por sus siglas en inglés) y el análisis de riesgos en preparación para la aprobación. El

DELTA es parte del Marco de Gestión de Impacto⁵ que permite al BID Invest maximizar el impacto en el desarrollo y contribuir a alcanzar los ODS⁶ de la ONU en la región. El puntaje DELTA junto con la Calificación de Contribución Financiera son factores clave para la toma de decisiones en el enfoque de cartera de BID Invest. La Calificación de Contribución Financiera evalúa la contribución de cada inversión relacionada con el desarrollo a la sostenibilidad financiera a largo plazo de BID Invest con base en el rendimiento del capital ajustado al riesgo (RAROC, por sus siglas en inglés). Las inversiones propuestas deben cumplir con ciertos umbrales de calificación financiera y de impacto, con requisitos de contribución financiera decrecientes para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto. El Directorio Ejecutivo aprueba cada inversión relacionada con el desarrollo, con ciertas excepciones en las que esta autoridad ha sido delegada a la Administración.

Después de la aprobación, el equipo de inversión pasa a la etapa de cierre, en la que se produce la firma de los documentos financieros. La fase de originación finaliza con el primer desembolso de la inversión relacionada con el desarrollo, la cual está sujeta al cumplimiento de las condiciones establecidas en los documentos financieros.

Fase de Supervisión

La segunda fase en el ciclo integrado de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest es la fase de supervisión. Esta fase comprende la etapa de supervisión del cliente y, en su caso, de recuperación, así como la evaluación ex-post. Durante la supervisión, BID Invest monitorea de cerca los proyectos para identificar eventos y circunstancias que podrían afectar negativamente el desempeño y tomar medidas correctivas de manera proactiva. Esto incluye el seguimiento del cumplimiento de los convenios financieros y los requisitos de ESG. La puntuación DELTA también se utiliza durante la fase de supervisión para realizar un seguimiento y medir el progreso en relación con el logro de los objetivos de impacto establecidos en la aprobación, incluida la contribución de la inversión a metas específicas de los ODS, y para identificar áreas en las que los clientes pueden necesitar apoyo adicional para alcanzar los objetivos de desarrollo. La puntuación DELTA asignada en el origen se actualiza anualmente en función del rendimiento continuo de la inversión.

Una fuerte presencia en la región le permite a BID Invest supervisar de cerca las inversiones relacionadas con el desarrollo a través de visitas presenciales. Las revisiones trimestrales de la cartera realizadas por el Comité de Supervisión de la Cartera brindan una supervisión continua de la cartera de BID Invest e incluyen análisis en profundidad de las exposiciones y desarrollos del país y del sector industrial, los activos en dificultades y el desempeño del impacto. Al vencimiento o salida de cada inversión relacionada con el desarrollo, BID Invest realiza una evaluación final. Esta evaluación compara el impacto esperado y real de cada inversión a través de una evaluación sistemática de su relevancia, eficiencia, eficacia y sostenibilidad. También captura las principales lecciones aprendidas, que luego se retroalimentan en el diseño de nuevas inversiones relacionadas con el desarrollo. La calificación final de desempeño de cada evaluación es validada por la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE, por sus siglas en inglés), oficina independiente del Grupo BID, y los resultados de desempeño agregados se publican anualmente en el Resumen de Efectividad del Desarrollo (DEO, por sus siglas en inglés)⁷ del Grupo BID.

⁵ El Marco de Gestión de Impacto de BID Invest está completamente alineado con las principales iniciativas mundiales, como los Principios Operativos para la Gestión de Impacto, los Estándares de Impacto para la Financiación del Desarrollo Sostenible de la OCDE-PNUD, así como las cinco dimensiones de impacto del Proyecto de Gestión de Impacto. Para más información, ver <https://digital.iadb.lpages.co/bid-invest-marco-de-gesti%C3%B3n-de-impacto/> y https://idbinvest.org/pt/node/57835?language_content_entity=es (Consultar las divulgaciones anuales y la verificación independiente de la alineación de BID Invest con los Principios Operativos para la Gestión de Impacto).

⁶ Los ODS se utilizan como un conjunto de objetivos universales para combatir los desafíos ambientales, sociales y económicos urgentes que enfrenta nuestro mundo.

⁷ El Panorama de la Efectividad en el Desarrollo 2023 del Grupo BID está disponible en <https://publications.iadb.org/es/panorama-de-la-efectividad-en-el-desarrollo-deo-2023>

Productos financieros y no financieros

A través de sus operaciones para el desarrollo, BID Invest brinda productos financieros y de financiamiento combinado en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital. Para ampliar aún más su impacto, BID Invest moviliza el financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciamiento, participaciones sin fondeo y garantías de instrumentos de deuda. Para complementar y optimizar el impacto de sus operaciones de desarrollo, BID Invest también brinda a sus clientes productos no financieros, que incluyen servicios de asesoramiento, construcción de capacidades y conocimiento, además de soluciones líder de ESG y gestión de riesgos. Los objetivos de todos estos productos son incrementar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) al financiamiento, promover la infraestructura para el desarrollo, respaldar la innovación y el desarrollo tecnológico, optimizar el suministro de productos y servicios básicos y fomentar el crecimiento verde al mismo tiempo que se respaldan las prioridades transversales de inclusión, acción climática y transformación digital.

Micro, pequeñas y medianas empresas, y prácticas de negocios sostenibles

BID Invest trabaja con sus clientes para incrementar el acceso al financiamiento, los productos y servicios de las poblaciones desatendidas e integrar mejor a las MIPYME en todas las cadenas de valor de la Región mediante el apoyo a sus prácticas de sostenibilidad y crecimiento.

Productos financieros

Préstamos

BID Invest ofrece préstamos a tasas de mercado, en dólares estadounidenses (USD) o en moneda local seleccionada, con vencimientos acordes a los objetivos del cliente. Los plazos son flexibles y las condiciones se basan en las necesidades del cliente o los requisitos de la inversión.

Títulos de deuda

BID Invest suscribe bonos a largo y corto plazo, además de otros títulos de deuda emitidos por los clientes. En los años recientes, BID Invest llegó a tener una fuerte posición de mercado en la asistencia a los clientes emisores de bonos temáticos (por ejemplo, verdes, sociales y sostenibles).

Garantías

BID Invest emite garantías en virtud de diversas estructuras que les permiten a sus clientes financiar sus proyectos, obtener acceso al financiamiento del comercio o a los mercados de capitales, además de optimizar el capital de trabajo de sus cadenas de abastecimiento. BID Invest también ofrece líneas de crédito de riesgo compartido o arreglos para compartir las pérdidas, los cuales permiten a los clientes reducir los riesgos y, a la vez, expandir sus líneas de productos y servicios.

Financiamiento intermedio y de capital

BID Invest ofrece inversiones intermedias y de capital que ayudan a las empresas a expandir sus operaciones. Estas inversiones pueden incluir préstamos con características de conversión o participación en las ganancias, préstamos subordinados, acciones preferidas u ordinarias, garantías y participaciones en sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades similares. Además, a través de la participación en el Directorio de ciertas sociedades participadas y a través de mandatos de asesoramiento, BID Invest puede agregar valor a dichas sociedades particularmente al fortalecer las normas ESG e incorporar inversores adicionales.

Financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio

Los productos relacionados con la cadena de abastecimiento de BID Invest atienden las necesidades de compradores y vendedores de la Región con un conjunto de soluciones financieras eficientes, confiables e integrales para cada etapa de la cadena de valor del cliente, apoyando sus actividades de comercio local e internacional del cliente. La oferta de productos incluye financiamiento de cuentas a pagar (factoraje inverso) y cobrar (factoraje), financiamiento de preexportación, financiamiento de importaciones y exportaciones, cartas de crédito stand-by y líneas de liquidez de capital de trabajo para comercio.

Adicionalmente, a través de su Programa de Facilitación al Comercio Exterior, BID Invest promueve el comercio internacional mediante dos productos principales: (i) garantías de crédito emitidas a favor de los bancos confirmadores para cubrir los riesgos comerciales y políticos que asumen al aceptar instrumentos comerciales elegibles emitidos por bancos emisores de la Región y (ii) préstamos a prestatarios de la Región para financiar su cartera de comercio internacional, para lo cual BID Invest también puede movilizar capital de terceros.

Financiamiento combinado

El financiamiento combinado se refiere al uso de financiamiento concesional para inversiones relacionadas con el desarrollo de alto impacto en las que los riesgos son demasiado altos para el financiamiento comercial solamente. El producto ofrece flexibilidad financiera, ya que permite diversos tipos de intervenciones que van desde subvenciones por desempeño a instrumentos de mitigación de riesgo, deuda y capital. BID Invest también ofrece asesoramiento y soluciones de gestión de las inversiones a los proveedores y receptores de financiamiento concesional y constituye el canal principal de recursos concesionales de la Región.

Movilización

BID Invest cuenta con amplia experiencia en conectar a los clientes e inversores de manera adecuada para sus diferentes horizontes de tiempo, prioridades del sector, niveles de apetitos de riesgo y expectativas de retornos. BID Invest trabaja con diversos actores del mercado (bancos comerciales internacionales, bancos comerciales regionales, inversores institucionales, compañías de seguros y fondos de pensiones, inversores de impacto y fondos soberanos) para movilizar financiamiento en forma de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento (préstamos paralelos, inversiones de capital y emisiones en mercados de capitales), participaciones sin fondeo (seguro de crédito adquirido y participaciones en los riesgos sin fondeo) y garantías de instrumentos de riesgo. BID Invest también puede estructurar sus operaciones para incluir bonos B dirigidos a los inversores institucionales. A través de sus esfuerzos de movilización, BID Invest puede ofrecerles a los clientes acceso a paquetes de financiamiento más amplios.

Productos no financieros

La proposición de valor de BID Invest radica en ofrecer una combinación de productos financieros y no financieros a sus clientes. Los productos no financieros incluyen servicios de asesoramiento, conocimiento y construcción de capacidades en función de los siguientes temas:

Mitigación y Adaptación al Cambio Climático

BID Invest trabaja con clientes para implementar estrategias de mitigación del cambio climático y descarbonización y despliega medidas de adaptación. BID Invest apoya soluciones de descarbonización en todos sus sectores aprovechando innovaciones tecnológicas incrementales para acelerar el despliegue, conjuntamente con el objetivo de integrar componentes sociales para lograr metas climáticas. Paralelamente, BID Invest busca mitigar el riesgo de inversión derivado del cambio climático incorporando medidas de resiliencia en todos sus productos financieros. Además, dentro del sector de instituciones financieras, BID Invest asesora a sus clientes en el uso de herramientas analíticas de carteras de carbono para dirigir los flujos financieros hacia inversiones climáticas y verdes y a la transición desde sectores intensivos en carbono. Estas estrategias y medidas aumentan la resiliencia de nuestros clientes y ofrecen beneficios de mitigación de riesgos a la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Género, diversidad e inclusión

BID Invest trabaja con los clientes para achicar las brechas de género, diversidad e inclusión, y buscar nuevas oportunidades de negocios. BID Invest les brinda apoyo a los clientes en su estrategia de capital humano para atraer y retener a los mejores talentos; también los asesora sobre su estrategia de mercado a fin de identificar las posibles oportunidades y segmentos tanto en relación con su base de clientes como a lo largo de toda su cadena de valor. BID Invest lleva adelante evaluaciones específicas de riesgos para evitar que grupos vulnerables o desfavorecidos se vean afectados de manera desproporcionada por impactos adversos relacionados con los proyectos o se vean en desventaja al acceder a los beneficios de los proyectos. BID Invest guía a los clientes para que mitiguen esos riesgos y eviten la discriminación en relación con las comunidades locales y entre los trabajadores.

Transformación digital

BID Invest trabaja con sus clientes para integrar soluciones y servicios digitales con temas transversales escalables para mejorar la productividad del sector privado y acelerar la recuperación económica.

Medición y gestión de impacto

BID Invest trabaja con clientes y coinversores para desarrollar su capacidad para medir, gestionar e informar sobre el impacto social y ambiental de sus operaciones. Esto implica la prestación de apoyo técnico en una variedad de áreas, como la definición de métricas de impacto, el desarrollo de sistemas de monitoreo de impacto, la creación de herramientas estandarizadas de recopilación de datos, la medición de las contribuciones a los ODS, el análisis de datos de impacto y la realización de evaluaciones o estudios de impacto rigurosos. En las primeras etapas de una inversión, BID Invest también trabaja con los clientes para evaluar la efectividad de productos, servicios o enfoques innovadores con impacto en el desarrollo antes de su ampliación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Discusión y análisis de la administración

Inversiones relacionadas con el desarrollo por sector y país

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones sectoriales o geográficas.

Tabla 1. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por sector (en miles de USD).

Sector	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Instituciones financieras	\$ 2.324.044	\$ 664.762	\$ —	\$ 2.988.806	\$ 1.782.529	\$ 621.137	\$ 753	\$ 2.404.419
Energía	1.315.662	340.652	1.000	1.657.314	1.140.101	162.380	1.000	1.303.481
Industria manufacturera	752.753	80.233	27.231	860.217	655.874	—	27.316	683.190
Agroindustria	818.726	9.135	6.700	834.561	788.781	12.237	6.700	807.718
Transporte	450.579	207.820	—	658.399	312.114	76.489	—	388.603
Economía digital	413.359	38.666	87.383	539.408	382.347	31.175	79.170	492.692
Agua y saneamiento	275.981	—	—	275.981	41.340	—	—	41.340
Fondos de inversión	26.350	56.792	172.799	255.941	14.054	58.744	141.234	214.032
Turismo	127.679	—	—	127.679	84.048	—	—	84.048
Infraestructura social	71.764	—	19.600	91.364	57.383	—	9.109	66.492
Costo total	\$ 6.576.897	\$ 1.398.060	\$ 314.713	\$ 8.289.670	\$ 5.258.571	\$ 962.162	\$ 265.282	\$ 6.486.015

Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo al costo por país (en miles de USD).

País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Brasil	\$ 993.145	\$ 169.691	\$ 65.788	\$ 1.228.624	\$ 539.801	\$ 174.182	\$ 54.691	\$ 768.674
Chile	816.276	327.750	—	1.144.026	858.563	148.998	—	1.007.561
Colombia	505.193	306.055	17.627	828.875	291.242	110.107	2.318	403.667
México	640.540	76.504	28.917	745.961	639.909	29.186	35.044	704.139
Perú	565.568	64.618	15.500	645.686	479.508	28.144	15.500	523.152
Regional ⁽¹⁾	421.665	42.500	176.153	640.318	359.146	40.342	146.248	545.736
Ecuador	270.995	120.228	—	391.223	267.682	107.500	—	375.182
Panamá	307.506	50.000	—	357.506	177.291	50.000	—	227.291
Guatemala	305.499	31.351	—	336.850	315.526	35.676	—	351.202
República Dominicana	333.894	—	—	333.894	180.045	—	—	180.045
El Salvador	304.148	22.185	—	326.333	304.839	28.571	—	333.410
Paraguay	242.151	69.665	—	311.816	177.882	76.489	—	254.371
Uruguay	201.188	37.038	10.728	248.954	147.409	40.619	10.728	198.756
Trinidad y Tobago	133.578	35.475	—	169.053	59.674	44.348	—	104.022
Costa Rica	104.409	45.000	—	149.409	54.809	45.000	—	99.809
Argentina	128.624	—	—	128.624	121.374	3.000	—	124.374
Honduras	104.596	—	—	104.596	109.605	—	—	109.605
Barbados	47.500	—	—	47.500	25.000	—	—	25.000
Nicaragua	42.404	—	—	42.404	46.187	—	—	46.187
Belice	35.378	—	—	35.378	26.615	—	—	26.615
Haití	23.484	—	—	23.484	19.334	—	—	19.334
Guyana	22.919	—	—	22.919	4.000	—	—	4.000
Bolivia	15.295	—	—	15.295	23.198	—	753	23.951
Surinam	6.498	—	—	6.498	2.377	—	—	2.377
Jamaica	4.444	—	—	4.444	27.222	—	—	27.222
Bahamas	—	—	—	—	333	—	—	333
Costo total	\$ 6.576.897	\$ 1.398.060	\$ 314.713	\$ 8.289.670	\$ 5.258.571	\$ 962.162	\$ 265.282	\$ 6.486.015

⁽¹⁾ Representa las inversiones con operaciones en múltiples países.

Aspectos destacados de las operaciones

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera y actividades de inversiones del sector privado para el BID y BID Invest. Los montos que se presentan en esta sección se refieren a la cartera combinada de BID Invest y las actividades del sector privado del BID, donde así se indica, excluyendo las actividades del sector privado de BID Lab.

Compromisos combinados

En general, un compromiso ocurre cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal, y las condiciones para el compromiso, si las hubiese, se han cumplido. Los compromisos combinados de la tabla 3 presentan las actividades y los compromisos de la cartera del sector privado de BID Invest y el BID.

Tabla 3. Compromisos combinados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Compromisos combinados		
Corto plazo ⁽¹⁾	\$ 3.898	\$ 3.911
Largo plazo	2.793	2.710
Total compromisos combinados ⁽²⁾	\$ 6.691	\$ 6.621

⁽¹⁾ Corto plazo hace referencia a productos de financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF por sus siglas en Inglés), con vencimiento (tenor) inferior a un año.

⁽²⁾ Incluye compromisos asociados a productos TSCF renovables basado en el uso de los fondos.

Movilización

Tabla 4. Movilización (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Movilización a corto plazo		
Participaciones en préstamos	\$ 493	\$ 122
Acuerdos de cofinanciación	—	10
Participaciones no financiadas ⁽¹⁾	930	737
Total movilización a corto plazo	1.423	869
Movilización a largo plazo		
Participaciones en préstamos ⁽¹⁾	2.778	1.068
Acuerdos de cofinanciación	771	638
Participaciones no financiadas ⁽¹⁾	408	526
Total movilización a largo plazo	3.957	2.232
Total movilización	\$ 5.380	\$ 3.101

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023, \$46,0 millones y \$1,3 mil millones de participaciones en préstamos A y participaciones no financiadas, respectivamente, (\$155,0 millones y \$1,3 mil millones al 31 de diciembre de 2022) también se encontraban incluidas en el total de compromisos combinados presentadas en la tabla 3.

Activos administrados

El total de activos administrados incluye todas las inversiones y actividades relacionadas con el desarrollo del sector privado del Grupo BID, que incluye fondos de donantes administrados por BID Invest y el BID. Los activos administrados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan en la tabla 5.

Tabla 5. Activos administrados (en millones de USD).

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest ⁽¹⁾	\$ 8.807	\$ 6.729
Cartera relacionada con el desarrollo del sector privado del BID ⁽¹⁾	4.289	4.981
Cartera de fondos de donantes del sector privado del GBID ⁽¹⁾	829	858
Acuerdos de participación administrada de BID Invest ⁽²⁾	5.212	3.770
Compromisos no desembolsados totales del sector privado del BID y BID Invest	1.892	2.312
Total activos administrados	\$ 21.029	\$ 18.650

⁽¹⁾ Incluye inversiones de capital, títulos de deuda, garantías y préstamos relacionados con el desarrollo al costo. Las garantías otorgadas por los fondos de donantes administrados por el Grupo BID pueden cubrir la exposición de la propia cuenta del Grupo BID.

⁽²⁾ Incluye préstamos A, préstamos B y bonos B.

Aspectos financieros destacadosDatos financieros seleccionados

La siguiente información se basa en la información detallada que aparece en el Estado de Información y debe leerse junto con ella.

Tabla 6. Datos financieros seleccionados (en miles de USD).

Estado de Resultados	Ejercicios terminados el 31 de diciembre				
	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	\$ 137.131	\$ 187.185	\$ 257.194	\$ 333.974	\$ 512.197
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(36.697)	(111.756)	(5.707)	(64.413)	14.976
Total otros ingresos	84.709	94.929	92.199	97.484	75.537
Gastos por empréstitos	(44.570)	(47.957)	(62.896)	(117.529)	(242.484)
Total otros gastos	(130.265)	(153.175)	(172.455)	(180.868)	(162.658)
Ingresos/(pérdida) en la cartera de activos líquidos	37.920	22.310	8.196	(5.384)	198.577
Ganancia/(pérdida) en las carteras no negociables	(4.357)	15.352	14.394	41.326	(232.211)
Resultado neto del período	43.871	6.888	130.925	104.590	163.934
Balance general					
Total activo	\$ 3.899.824	\$ 6.424.312	\$ 7.551.424	\$ 9.401.218	\$ 11.328.234
Activos líquidos	1.360.413	2.120.628	1.957.960	2.586.159	2.618.396
Inversiones relacionadas con el desarrollo	2.543.423	4.357.987	5.585.633	6.456.043	8.223.626
Provisión para pérdidas en créditos ¹	(97.614)	(181.098)	(201.803)	(248.865)	(231.516)
Total pasivo	1.866.762	4.316.098	5.076.650	6.436.856	8.098.345
Empréstitos	1.648.146	3.908.457	4.612.629	5.784.297	7.305.544
Total patrimonio neto	2.033.062	2.108.214	2.474.774	2.964.362	3.229.889
Ratios					
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	1,2 %	0,1 %	1,9 %	1,2 %	1,6 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	2,3 %	0,3 %	5,7 %	3,8 %	5,3 %
Ratio de apalancamiento	0,8	1,9	1,9	2,0	2,4
Total de activos sobre Patrimonio neto	1,9	3,0	3,1	3,2	3,5
Liquidez sobre total de activos	34,9 %	33,0 %	25,9 %	27,5 %	23,1 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo ²	4,8 %	4,8 %	4,3 %	4,9 %	3,7 %

Notas:

¹ El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo de las pérdidas crediticias esperadas corrientes (CECL, por sus siglas en inglés). Este concepto es aplicable para la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda). Antes de 2020, la provisión para pérdidas en créditos se aplicaba únicamente para préstamos.

² El 1 de enero de 2020, BID Invest adoptó el modelo CECL. Este coeficiente se vincula únicamente con los activos relacionados con el desarrollo y no considera el pasivo por compromisos no desembolsados y garantías financieras. Antes de 2020, este coeficiente se definía como Provisión para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito.

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Ratio de apalancamiento: Empréstitos más garantías en circulación dividido por el Patrimonio neto total.

Total de activos sobre patrimonio neto: Activo total dividido por el Patrimonio neto.

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Provisión para pérdidas en créditos dividido por préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a coste amortizado.

Resultados financieros

En 2023, BID Invest marcó su octavo año consecutivo de ganancias desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. La ganancia neta ascendió a \$163,9 millones en 2023, un aumento de \$59,3 millones comparado con \$104,6 millones en 2022. Los resultados financieros continúan siendo sólidos y congruentes con el crecimiento de la institución y la cartera impulsado por un entorno de tasas de interés más altas, a pesar de una tendencia decreciente en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023, además de las incertidumbres que rodean el entorno geopolítico, incluyendo la actual guerra de Rusia sobre Ucrania.

Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo

Los ingresos totales por inversiones relacionadas con el desarrollo, netos de la provisión para pérdidas en créditos, ascendieron a \$527,2 millones en 2023, un aumento de \$257,6 millones en comparación con \$269,6 millones en 2022. Este aumento se debe principalmente a un aumento de \$180,9 millones en intereses y otros ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo y a una disminución en la provisión para pérdidas en créditos como resultado de mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales. Este aumento de \$180,9 millones en intereses y otros ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo se debe a un aumento en los intereses y otros ingresos de inversiones de deuda (incluye préstamos y títulos de deuda) relacionadas con el desarrollo en una mayor cartera en circulación, combinado con un entorno de tasas de interés más altas parcialmente compensado por un aumento de \$2,7 millones en Pérdidas en inversiones de capital en una mayor cartera en circulación, impulsada por cambios en el valor razonable. La disminución de \$79,4 millones en la provisión para pérdidas en créditos se debe principalmente a mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales, parcialmente compensada por una mayor cartera en circulación y a un aumento en los préstamos improductivos en comparación con 2022.

Operaciones de tesorería, activos líquidos y empréstitos, y otros ingresos

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos⁸, ascendieron a \$558,8 millones en 2023, un aumento de \$314,7 millones en comparación con \$244,1 millones en 2022. Este incremento luego de los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto mencionado anteriormente, estuvo principalmente relacionado a operaciones de tesorería impulsadas por un aumento de \$204,0 millones en los Ingresos por activos líquidos, neto, relacionadas a mayores ingresos por intereses y dividendos, netos, compensado parcialmente por un aumento de \$125,0 millones en los gastos por empréstitos, impulsados por mayores gastos por intereses sobre una cartera media de empréstitos en circulación un 34,7% mayor para apoyar el crecimiento en la Región, así como por un entorno global de tasas de interés más altas. Otros ingresos ascendieron a \$75,5 millones en 2023, una disminución de \$21,9 millones con respecto a \$97,5 millones en 2022 impulsada por una disminución de \$42,3 millones en Comisiones por servicios a partes vinculadas, parcialmente compensada por un aumento de \$20,3 millones en Comisiones de movilización y otros ingresos. Estos factores explican el incremento de \$314,7 millones en Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el año anterior.

Otros gastos

El total de otros gastos ascendió a \$162,7 millones en 2023, una disminución de \$18,2 millones en comparación con \$180,9 millones en 2022. Esta disminución se debió principalmente a menores gastos totales de pensiones que fueron compensados parcialmente por mayores gastos relacionados y no relacionados a mano de obra, en línea con las áreas prioritarias de BID Invest presentadas al Directorio Ejecutivo en el Plan de Negocios de 2023. BID Invest continuó fortaleciendo su capacidad operativa mientras amplía su oferta de productos financieros y no financieros en medio de entornos económicos, financieros y operativos cambiantes. También impulsó la optimización de procesos organizacionales a través de la combinación de tecnologías digitales innovadoras y mejoras de sistemas.

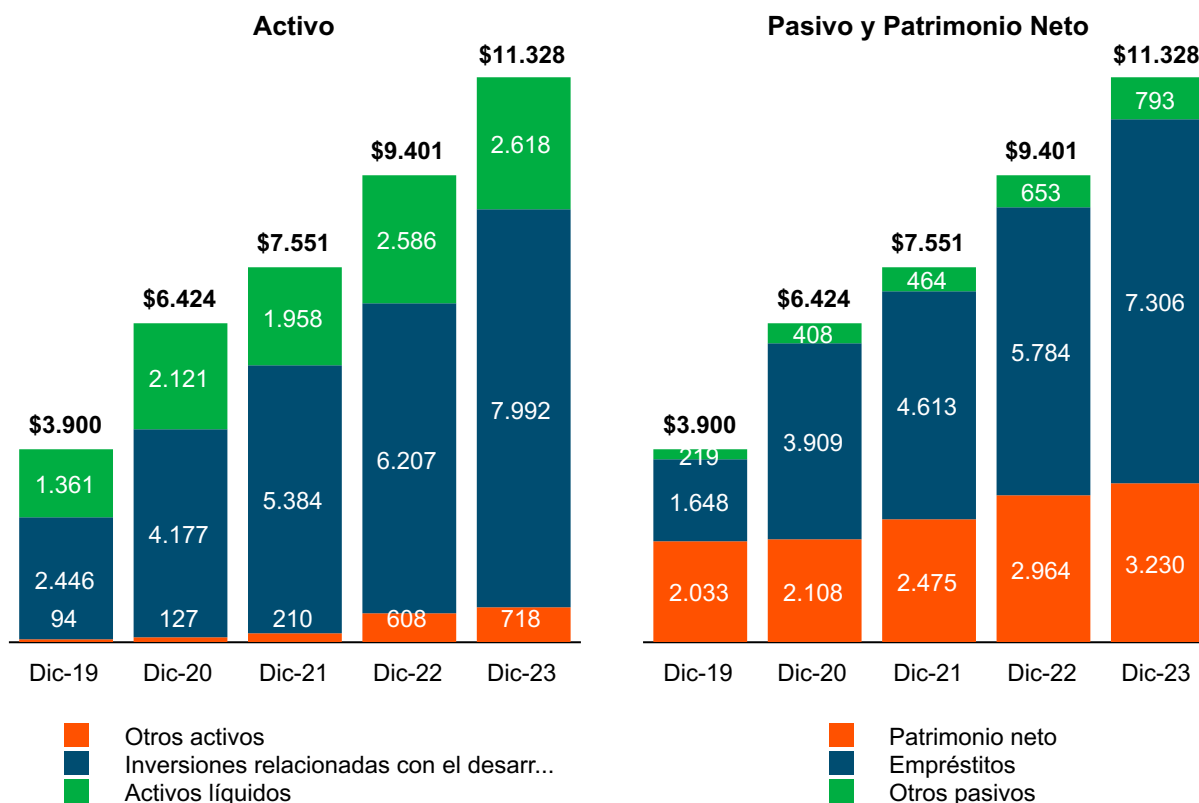
⁸ Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Carteras no negociables

Las Pérdidas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, alcanzaron \$232,2 millones en 2023, un cambio de \$273,5 millones en comparación con ganancias de \$41,3 millones en 2022. Este aumento se debió a pérdidas por valor razonable de \$132,4 millones impulsadas por una disminución en las curvas de tasas de descuento durante la última parte de 2023 y a una pérdida realizada en swaps de \$135,9 millones que fueron parcialmente compensadas por ganancias por moneda extranjera de \$36,1 millones. Ver la nota 11 de los Estados Financieros para más información relacionada a las carteras no negociables.

Aspectos destacados del balance general

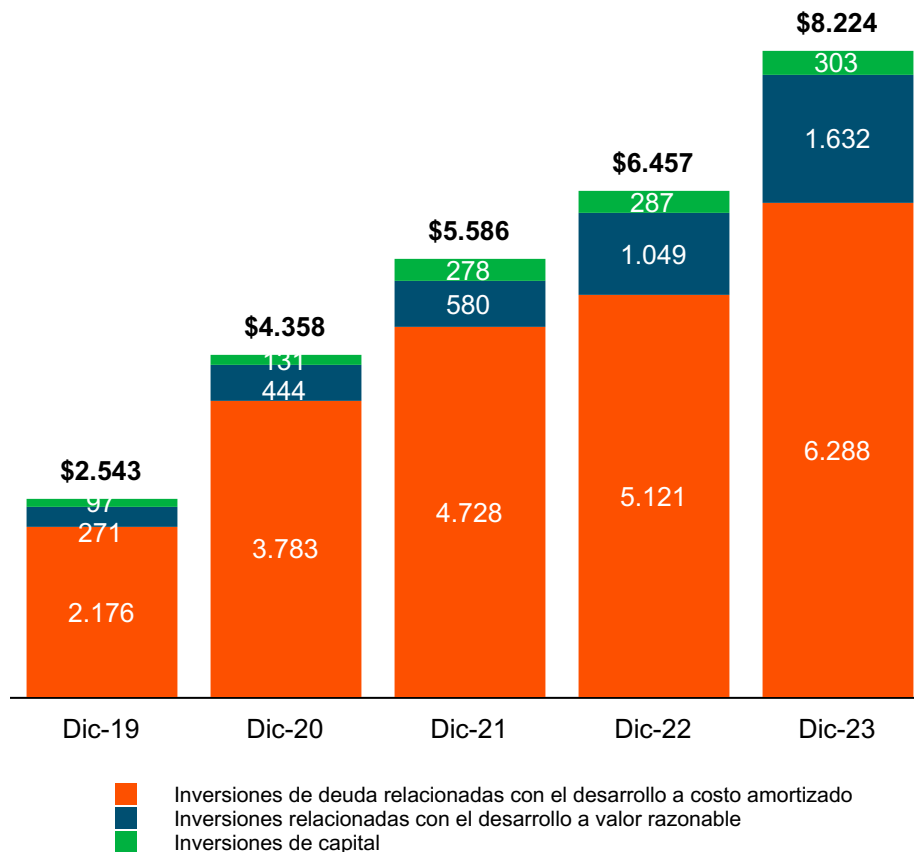
Figura 2. Balance general por componentes (en millones de USD).



Inversiones relacionadas con el desarrollo

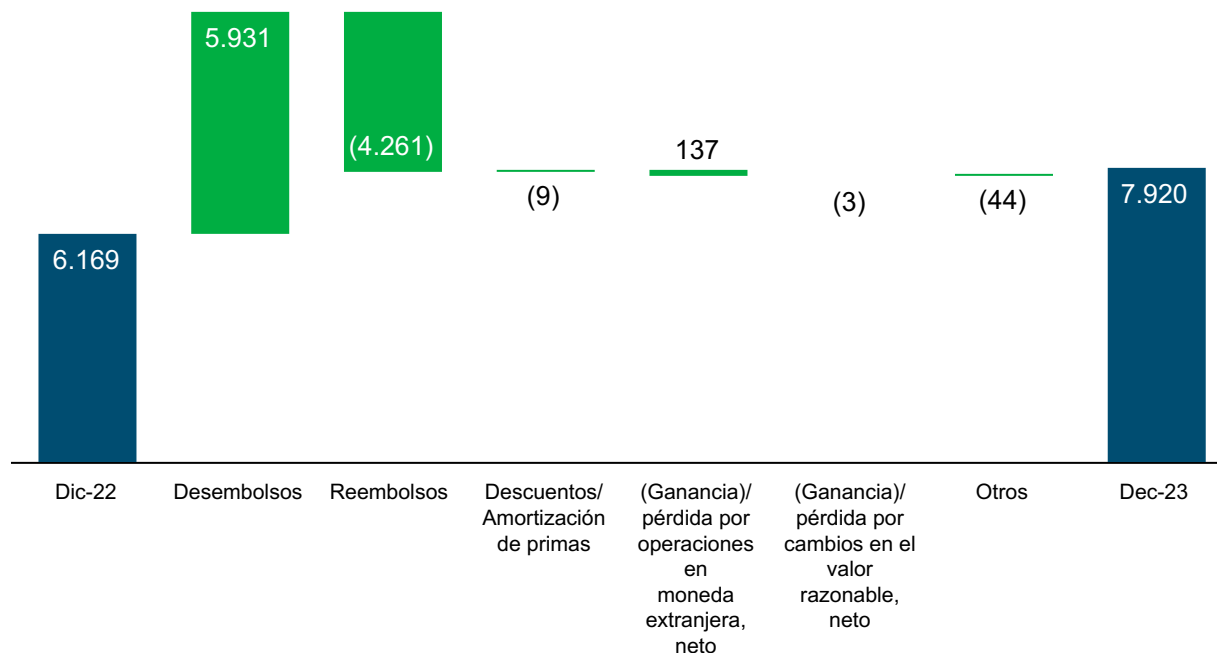
El conjunto de las inversiones relacionadas con el desarrollo, brutas de BID Invest, compuesto por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (excluyendo garantías), alcanzó \$8,2 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento del 27,4% en comparación con \$6,5 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Para complementar el crecimiento en la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, el crecimiento de las inversiones de capital continuó con un aumento de 5,8% en 2023 precedido de un aumento del 3,2% en 2022 para apoyar el crecimiento de la Región. Además, los compromisos no desembolsados relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se mantuvieron estables y alcanzaron \$1,5 mil millones al 31 de diciembre de 2023, presentando una ligera disminución de \$0,2 mil millones frente a los \$1,7 mil millones al 31 de diciembre de 2022.

Figura 3. Cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (en millones de USD).



Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo de BID Invest, compuestas por préstamos y títulos de deuda, incluidos los ajustes por valor razonable, alcanzaron \$7,9 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento de \$1,7 mil millones en comparación con \$6,2 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Este aumento se debe principalmente a los desembolsos en nuevos títulos de deuda relacionados con el desarrollo a valor razonable. Ver la nota 4 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo.

Figura 4. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (en millones de USD).

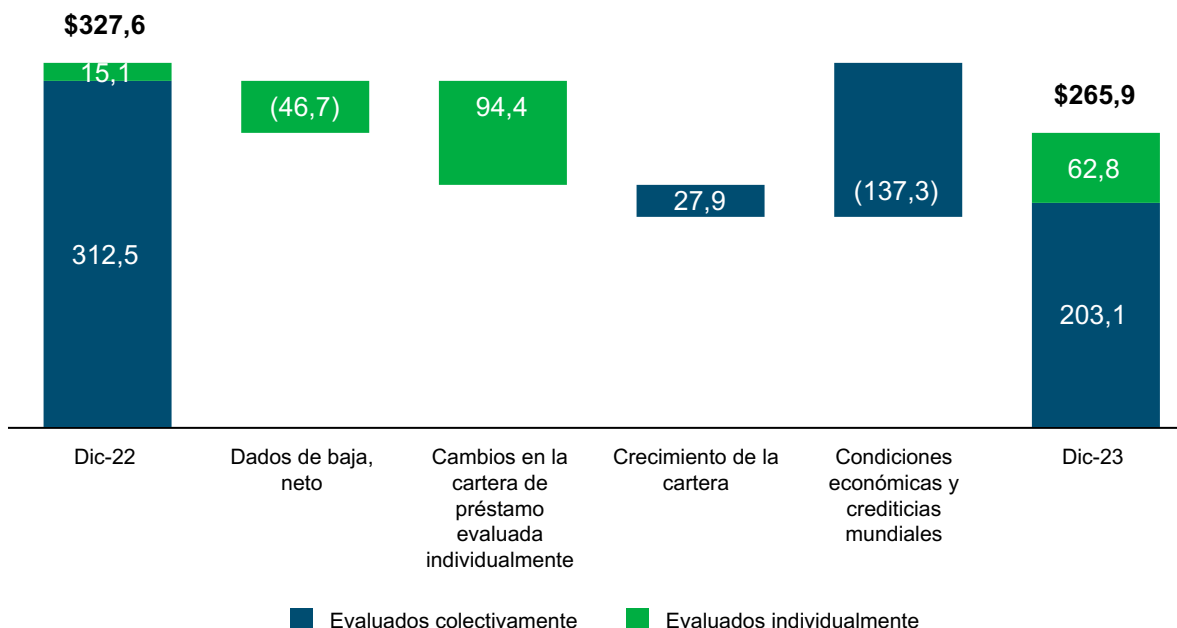


Provisión para pérdidas en créditos

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest continuó su crecimiento en 2023 a la vez que mantuvo un nivel consistente en la calidad de crédito de la cartera relativo a 2022. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas fue del 3,7% al cierre de 2023 en comparación con el 4,9% al cierre de 2022. La disminución en este ratio fue impulsado por bajas de préstamos por \$46,8 millones en 2023.

La provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y sobre compromisos no desembolsados y garantías disminuyeron 7,0% y 56,3%, respectivamente, al cierre de 2023 en comparación con el cierre de 2022 debido principalmente a mejoras en las condiciones macroeconómicas y crediticias regionales. Además, la disminución en provisión para pérdidas en créditos en compromisos no desembolsados y garantías fue impulsada además por una ligera reducción en esta cartera. Ver nota 4 de los Estados Financieros para más información relacionada con la provisión para pérdidas en créditos.

Figura 5. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos (en millones de USD).



Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores, incluyendo moneda local y depósitos bancarios. Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de activos líquidos, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzó \$2,6 mil millones, en comparación con \$2,6 mil millones al 31 de diciembre de 2022 y se encuentra en cumplimiento con la Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest incluye activos líquidos denominados en cuatro divisas al 31 de diciembre de 2023 (dos divisas al 31 de diciembre de 2022). En 2023, BID Invest expandió su capacidad de gestión de activos de liquidez en moneda local, agregando carteras en reales brasileños y pesos colombianos a sus carteras de activos líquidos existentes en pesos mexicanos y USD. La ampliación de la cartera de activos de liquidez en moneda local respalda aún más las inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región. Ver la sección Gestión de Tesorería y notas 3 y 10 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de activos líquidos.

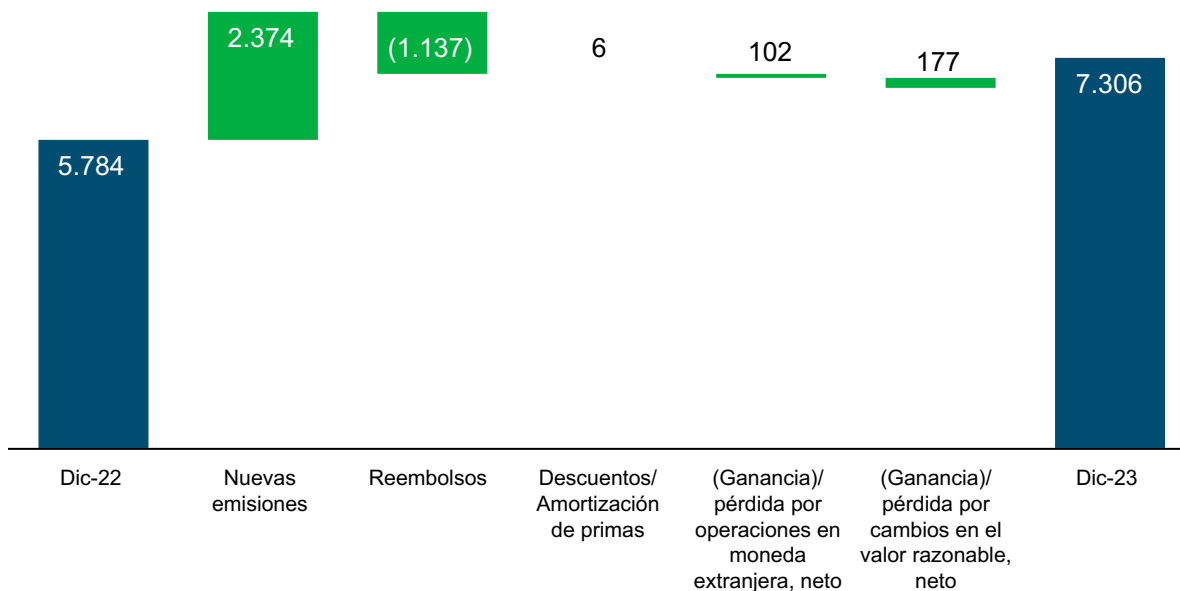
Instrumentos derivados

BID Invest gestiona los riesgos de interés y de divisas principalmente a través de instrumentos derivados. En 2023, la cartera de instrumentos derivados compuesta por swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas continuó su crecimiento, en línea con las inversiones relacionadas con el desarrollo y las actividades de financiación. Al 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos por instrumentos derivados, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron \$245,5 millones y \$382,2 millones, un aumento de \$76,4 millones y \$19,4 millones en comparación con \$169,1 millones y \$362,9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022, para apoyar el crecimiento de la cartera. Ver notas 7 y 11 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de instrumentos derivados.

Empréstitos

Los empréstitos en circulación de BID Invest, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron \$7,3 mil millones al 31 de diciembre de 2023, un aumento de \$1,5 mil millones en comparación con \$5,8 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Esto se produjo principalmente por las emisiones significativas llevadas a cabo durante 2023 para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo y refinanciar los vencimientos conjuntamente con ajustes por valor razonable y en moneda extranjera. Ver nota 6 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos.

Figura 6. Cartera de empréstitos (en millones de USD).



Patrimonio neto

El patrimonio neto de BID Invest incluye el total del capital contribuido por los miembros, las ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto. El patrimonio neto total de BID Invest al 31 de diciembre de 2023, alcanzó \$3,2 mil millones, un aumento del 9,0% en comparación con \$3,0 mil millones al 31 de diciembre de 2022. Este aumento en 2023 se produjo como resultado de \$117,7 millones en contribuciones de capital recibidas, \$163,9 millones del resultado neto del período, y de otras pérdidas acumuladas reconocidas directamente en el patrimonio neto de \$16,1 millones, las cuales están compuestas por pérdidas no realizadas en las obligaciones de los planes de jubilación, impulsadas por una disminución de las tasas de descuento, y por ganancias no realizadas en el valor razonable de los empréstitos debido a los cambios en el propio margen de riesgo de crédito específico de BID Invest.

Gestión de tesorería

Las actividades de Tesorería de BID Invest consisten en liquidez, financiamiento, operaciones en moneda local y gestión de activos y pasivos en USD y otras divisas.

Gestión de Liquidez

La cartera de activos líquidos de BID Invest se administra de acuerdo con su Marco Estratégico de Asignación de Activos y manuales de inversión que establecen los objetivos y monitorean el desempeño de esta cartera. Los manuales de inversión estipulan límites de riesgo con respecto a concentraciones máximas de emisores, calificaciones crediticias mínimas y duración máxima. Los objetivos requieren que la cartera de activos líquidos de BID Invest mantenga suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo de conformidad con su Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest está invertida principalmente en valores con alta calificación, destacando sus objetivos de protección del principal, liquidez y rendimiento. BID Invest mantiene una cartera de activos líquidos de alta calidad con una calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 1,0 años al 31 de diciembre de 2023 (calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 0,4 años al 31 de diciembre de 2022). Como tal, BID Invest espera poder liquidar estos activos según sea necesario para satisfacer sus necesidades de efectivo, incluso en condiciones de mercado adversas. BID Invest gestiona la liquidez en monedas selectas para respaldar sus inversiones relacionadas con el desarrollo.

Fuentes de financiamiento

Capital

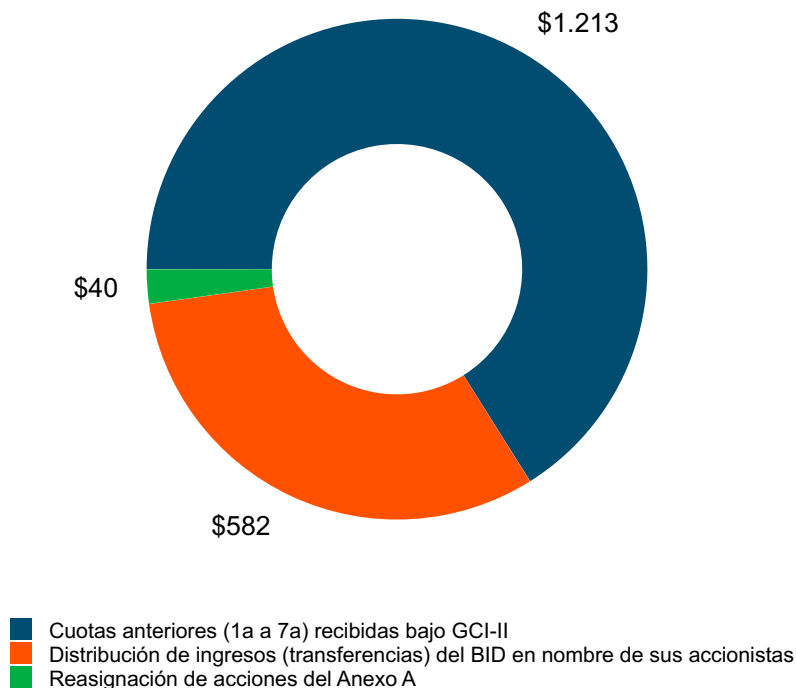
Desde su concepción, BID Invest ha recibido dos aumentos generales de capital (AGC): AGC-I, aprobado en 1999 y AGC-II, aprobado en 2015. El plan de capitalización de BID Invest incluye capital aportado por los accionistas de BID Invest así como contribuciones de capital financiadas a través de la transferencia de distribuciones de ingresos (transferencias) por parte del BID en nombre de sus accionistas introducidos bajo el AGC-II de BID Invest. Se espera que estas transferencias se lleven a cabo durante el período 2018-2025 por un monto total de \$725 millones. Estas transferencias están condicionadas a la aprobación anual de la Junta de Gobernadores del BID, considerando, entre otras políticas financieras del BID, el mantenimiento continuo de la calificación crediticia Triple A en moneda extranjera a largo plazo.

Bajo el AGC-II, BID Invest recibió \$1,8 mil millones en contribuciones totales de capital al 31 de diciembre de 2023. Los accionistas de BID Invest realizaron pagos de capital por \$1,3 mil millones bajo AGC-II. Además, BID Invest recibió transferencias por un total de \$582,0 millones. Además, en febrero de 2023, 6.137 acciones suscritas no pagadas en el contexto de AGC-II quedaron disponibles para reasignación. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest ha recibido \$40,4 millones en pagos de capital relacionados.

Además, la Administración de BID Invest y la Administración del BID enviaron una propuesta a la Asamblea de Gobernadores de BID Invest y a la Asamblea de Gobernadores del BID para recomendar completar las transferencias de capital restantes por el monto agregado de \$143,0 millones antes de la Reunión Anual de la Asamblea de Gobernadores que se llevará a cabo en marzo de 2024. La consistencia de los aportes de capital de los accionistas es una clara señal de la solidez del apoyo de los accionistas a la misión de BID Invest y de su capacidad para responder y ofrecer resultados de alto impacto.

Figura 7. Total contribuciones de capital AGC-II al 31 de diciembre de 2023 (en millones de USD).

Total contribuciones de capital AGC-II:	\$1,8 mil millones
--	---------------------------



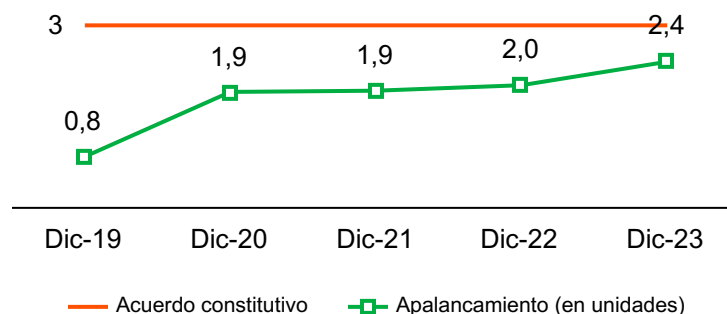
Empréstitos

BID Invest emite títulos de deuda en diversas divisas, vencimientos, formatos y estructuras para satisfacer la demanda de los inversores y lograr la diversificación de las fuentes de financiación. BID Invest capta fondos principalmente a través de la emisión de títulos de deuda en los mercados de capital internacionales.

Además, BID Invest recauda fondos en moneda local para brindar financiación en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales. BID Invest mantiene también una línea de crédito con el BID.

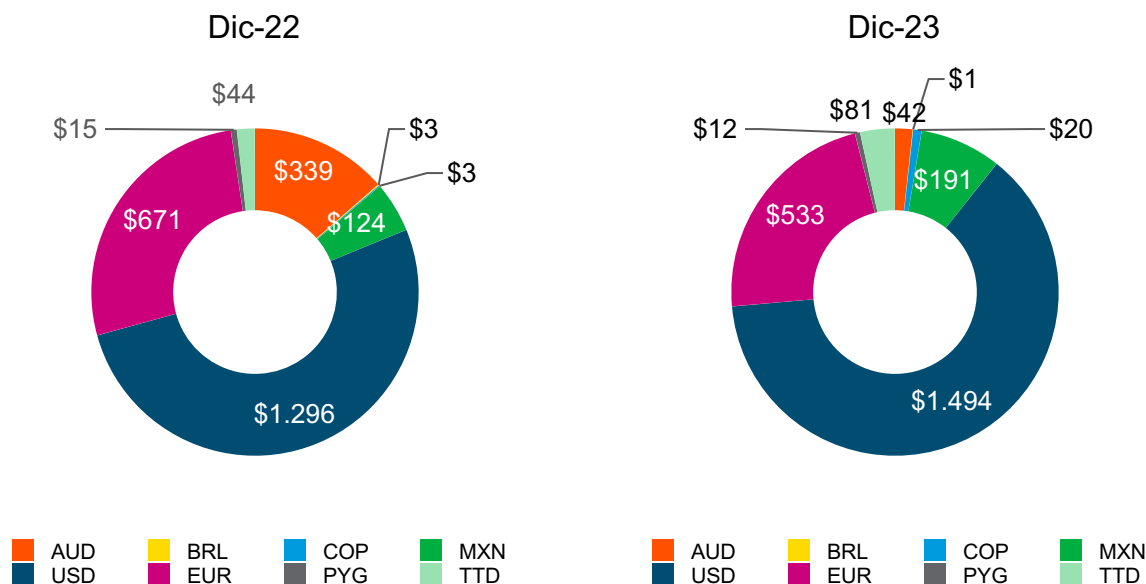
Al 31 de diciembre de 2023, el ratio de apalancamiento de BID Invest era 2,4 (2,0 al 31 de diciembre de 2022) y se mantiene por debajo del máximo de 3,0x conforme a su Acuerdo Constitutivo.

Figura 8. Ratio de apalancamiento.



En 2023, los nuevos empréstitos de BID Invest estuvieron denominados en ocho divisas. Los nuevos empréstitos relacionados a mercados de capital internacionales fuera de la Región estuvieron denominados en dólares australianos (AUD), euros (EUR) y dólares estadounidenses (USD). Asimismo, se obtuvieron cinco divisas a través de los mercados de capitales locales, incluyendo un bono de referencia en México, y a través de líneas de crédito, incluida la línea de crédito con el BID. Ver la nota 6 de los Estados Financieros para más información sobre la cartera de empréstitos y las líneas de crédito.

Figura 9. Nuevos empréstitos de BID Invest por divisa (en millones de USD).



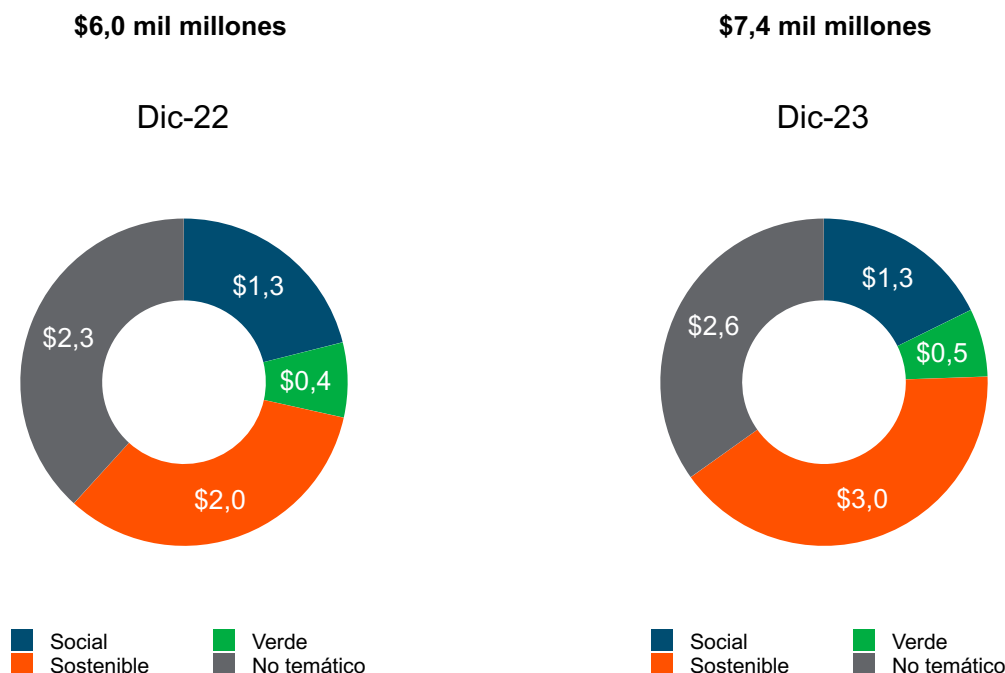
Presentado a valor contable, neto.

En el curso normal de negocios, BID Invest recurre a swaps de tasas de interés y de divisas cruzadas para convertir los ingresos procedentes de las transacciones de empréstitos en obligaciones con tasa de interés flotante en USD. Considerando los efectos de estos swaps relacionados a empréstitos, el 78,0% de los empréstitos de BID Invest fueron obligaciones con tasa de interés flotante en USD al 31 de diciembre de 2023 (77,0% al 31 de diciembre de 2022). Los financiamientos en moneda local restantes son utilizados para apoyar las inversiones relacionadas con el desarrollo.

Los vencimientos contractuales finales de los empréstitos de BID Invest oscilan entre 1 y 20 años. Los vencimientos reales pueden diferir de los vencimientos contractuales ya que las condiciones de rescate y pago pueden estar integradas en ciertos empréstitos de BID Invest.

BID Invest emite bonos verdes, sociales y de sostenibilidad bajo su Marco de Deuda Sostenible⁹ alineado con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés). Vigeo Eiris, parte de las Soluciones ESG de Moody's, emitió una Opinión de Segunda Parte confirmando la alineación del Marco con los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales, y lo premió con la puntuación más alta por su contribución a la sostenibilidad. De los empréstitos pendientes a valor nominal de BID Invest, 65,2% son bonos temáticos al 31 de diciembre de 2023 (61,8% al 31 de diciembre de 2022). Ver la figura a continuación para detalles adicionales por tema.

Figura 10. Empréstitos pendientes por tema (en millones de USD).



Presentado a valor contable, neto.

Operaciones en Moneda Local

BID Invest ofrece operaciones en moneda local a los clientes del sector privado en la Región. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest mantiene inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en nueve divisas y administra carteras de activos líquidos en Brasil, Colombia y México (ocho divisas y cartera de activos líquidos en México al 31 de diciembre de 2022). BID Invest obtiene monedas locales a través de una combinación de swaps de divisas cruzadas, emisiones de mercado de capital de deuda locales y líneas de crédito.

Gestión de Activos y Pasivos

BID Invest gestiona las brechas entre fuentes y usos de fondos a nivel de balance general con el objetivo de gestionar los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Las brechas de riesgo de tasas de interés y revalorización de precios son gestionadas a través del uso de swaps de tasas de interés y adherencia a límites conservadores. El riesgo de tipo de cambio se gestiona a través de una combinación de financiamiento equiparado, swaps de divisas cruzadas, el uso de fondos de liquidez en USD y distintos a USD y la adherencia a límites cambiarios conservadores para riesgos residuales. El riesgo de liquidez es gestionado a través del mantenimiento de un índice de cobertura de liquidez conservador según lo estipulado en la Política de Liquidez, la diversificación de fuentes de financiamiento y vencimientos, y un enfoque conversador para las brechas de refinanciamiento.

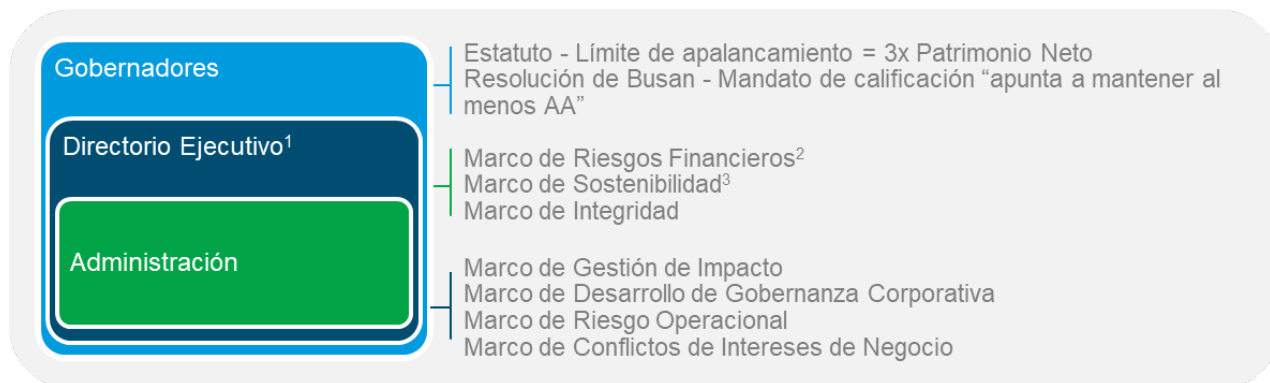
⁹ Para más información sobre el Marco de Deuda Sostenible de BID Invest consulte: <https://idbinvest.org/es/inversionistas>

Gestión de riesgos

Estructura de gobernanza de riesgos

La gestión exitosa del riesgo es clave para que BID Invest pueda cumplir su doble misión de sostenibilidad financiera e impacto en el desarrollo en la Región. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo rigen el perfil de gestión de riesgos de BID Invest.

Figura 11. Gobernanza de gestión de riesgos



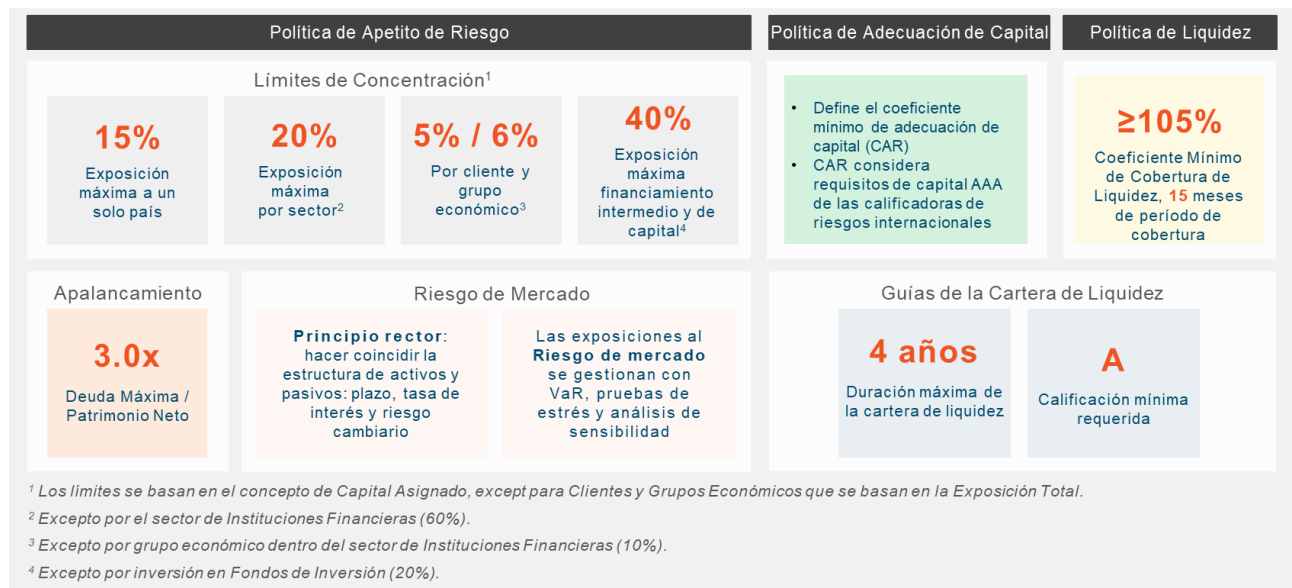
¹ También comprende la Política Operativa y la Política de Divulgación de Información.

² Compuesto por: Política de Apetito de Riesgo, Política de Adecuación de Capital y Política de Liquidez.

³ Compuesto por: Política de Sostenibilidad, Política de Acceso a la Información y Política MICI.

BID Invest está expuesto a riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. Las políticas de gestión de riesgos financieros de BID Invest se detallan en el Marco de Riesgos Financieros, que comprende la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación del Capital y la Política de Liquidez. El Directorio Ejecutivo revisa el Marco de Riesgos Financieros cada tres años, y su última actualización tuvo lugar el 3 de marzo de 2021.

Figura 12. Resumen del marco de riesgos financieros.



La gestión de riesgos no financieros de BID Invest evalúa las siguientes áreas: riesgo ambiental y social, riesgo climático, riesgo de gobernanza corporativa del cliente, riesgo de integridad, riesgo operativo, ciberseguridad y riesgo de privacidad de datos.

La gestión de riesgos de BID Invest opera en virtud de un modelo de "defensa de tres líneas"¹⁰. La primera línea de defensa está en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad primaria de sus respectivas actividades operativas. La segunda línea de defensa incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional y la Oficina de Ética. La tercera línea de defensa incluye a la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI).

Apetito de riesgo

La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías cualitativas y cuantitativas para varios riesgos financieros y no financieros.

El apetito de riesgo de mercado general de BID Invest es limitado, ya que la Política de Apetito de Riesgo define un límite sobre la base del valor en riesgo. La Política de Apetito de Riesgo también establece que BID Invest debe hacer coincidir la estructura de sus activos y pasivos teniendo en cuenta las tasas de interés, los vencimientos y la denominación de la moneda.

La diversificación es una parte importante de la Política de Apetito de Riesgo. La Política establece límites de concentración definidos en términos de país, sector de la industria, grupo económico y cliente. BID Invest tiene la intención de evitar ser la fuente única de financiación para prestatarios e inversores y limita su participación de manera que el riesgo sea compartido con otros participantes del mercado.

La Política de Apetito de Riesgo también estipula que las inversiones relacionadas con el desarrollo deben cumplir con criterios específicos relacionados con sostenibilidad ambiental y social, y mitigar los riesgos de gobernanza corporativa, integridad y reputacionales, de acuerdo con la Política de Sostenibilidad y el Marco de Integridad. Las inversiones relacionadas con el desarrollo también deben contar con disposiciones adecuadas de manera de evitar, controlar y mitigar los impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades, mejorar la calidad ambiental y cumplir con la legislación laboral y reglamentaciones locales, además de las normas de BID Invest.

Gestión de Riesgos Financieros

Adecuación de capital

Las evaluaciones de adecuación de capital regulares son un pilar fundamental de la gestión de una institución financiera. Los bancos de desarrollo como BID Invest, aunque no está sujeto a regulación directa, por lo general deben, como resultado de las prácticas de gestión de riesgos y las expectativas del mercado, contar con más capital que sus contrapartes comerciales en virtud de sus mandatos. Dentro de su Marco de Riesgos Financieros, BID Invest estima cuánto capital debe retener para cumplir con su mandato, lo que también ayuda a determinar su capacidad de financiación general.

La Política de Adecuación de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) de BID Invest describe los diferentes niveles de capitalización posibles, que requieren diferentes niveles de análisis y potenciales planes de acción. La CAP también considera una barrera y requiere el cumplimiento en virtud de situaciones de estrés a futuro.

BID Invest evalúa la adecuación de capital por medio de un coeficiente de adecuación de capital (CAR, por sus siglas en inglés)¹¹. Los factores del CAR se incluyen en la planificación financiera de BID Invest e incluyen pruebas de estrés e informes que se realizan regularmente.

Las metas anuales de BID Invest se basan en métricas cuantitativas, incluido el CAR (el cual considera requisitos de capital AAA de las calificadoras de riesgos internacionales), que cuentan con la aprobación del Directorio Ejecutivo. Asimismo, tal como lo determina la Asamblea de Gobernadores, BID Invest tiene la intención de mantener al menos una calificación AA.

¹⁰ Consulte el sitio web del Instituto de Auditores Internos para más información sobre el Modelo de Defensa de Tres Líneas, disponible en <https://www.theiia.org/en/content/position-papers/2020/the-iias-three-lines-model-an-update-of-the-three-lines-of-defense/>

¹¹ El CAR se calcula dividiendo el capital disponible (AC, por sus siglas en inglés) por el capital requerido (RC, por sus siglas en inglés). AC es igual al patrimonio neto de BID Invest, tal como se indica en sus estados financieros más recientes. RC se determina como el requisito de capital más alto del modelo de capital económico desarrollado internamente de BID Invest o los requisitos de capital estimados en virtud de las metodologías de las calificadoras de riesgos internacionales que evalúan la adecuación de capital de BID Invest de manera justificada desde el punto de vista cuantitativo y replicable.

BID Invest está actualmente implementando las recomendaciones incluidas en la revisión del Marco de Adecuación de Capital (CAF, por sus siglas en inglés) de los Bancos Multilaterales de Desarrollo (MDB, por sus siglas en inglés) patrocinada por el G20. La Revisión del CAF incluye diecisiete recomendaciones, agrupadas en cinco categorías: (i) apetito de riesgo y el marco de políticas financieras, (ii) aborda el valor de capital exigible, (iii) requiere innovación financiera para aumentar la capacidad de préstamo de los MDBs, (iv) asociada a la interacción con las agencias de calificación de crédito, y (v) se refiere a la gobernanza y el uso de los datos sobre el desempeño de los préstamos para maximizar la movilización de recursos. Durante 2023, la Administración y el Directorio Ejecutivo han discutido el estado y la secuencia del plan de acción de BID Invest para implementar las recomendaciones relevantes para la institución.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest fuera incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. La Política de Liquidez de BID Invest establece los requisitos generales de liquidez medidos por medio del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)¹² a fin de determinar su capacidad para satisfacer las necesidades de liquidez en condiciones de mercado estresado por un período prolongado al mismo tiempo que permita a BID Invest cumplir con su mandato y conservar sus calificaciones crediticias internacionales.

El CCL objetivo y el período de cobertura son aprobados por el Directorio Ejecutivo en forma anual. Para 2023, el CCL mínimo objetivo de BID Invest es de 105% con un período de cobertura de 15 meses de flujos de efectivo proyectados. Al 31 de diciembre de 2023, el CCL de BID Invest era del 170%, el cual es superior al nivel mínimo requerido.

Además de la Política de Liquidez, BID Invest gestiona la liquidez de acuerdo con (i) la Autorización para Invertir Fondos Corporativos y (ii) la Política de Apetito de Riesgo. La Autorización para Invertir Fondos Corporativos es una resolución del Directorio Ejecutivo en la que autoriza a BID Invest a invertir todo o parte de los activos de los que BID Invest sea titular siempre que estos no sean necesarios para utilizar en sus operaciones de forma inmediata. La resolución le da flexibilidad a la Administración para obtener diversificación de la cartera de préstamos de BID Invest y optimizar el riesgo y el retorno a través de una inversión en instrumentos de una amplia gama de segmentos del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida financiera o económica que puede surgir ocasionalmente de contrapartes que caigan en cesación de pagos de sus obligaciones con BID Invest o cuya calidad crediticia fluctúe de forma adversa. BID Invest está expuesta al riesgo de crédito en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y las exposiciones no patrimoniales, además de todas las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez en su cartera de activos líquidos.

BID Invest aplica un proceso de gestión del riesgo de crédito para monitorear y gestionar activamente sus inversiones relacionadas con el desarrollo. BID Invest se protege contra la concentración de cartera mediante la diversificación aplicando límites por país, industria, sector, grupo económico, prestatario individual y en relación con las inversiones de capital. BID Invest mantiene un proceso de aprobación sistemático para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas y monitorear su cartera comprometida teniendo en cuenta límites operativos y prudenciales. BID Invest se encuentra en cumplimiento con sus límites establecidos.

Los proyectos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest se supervisan en forma activa tras el compromiso. La Política Operativa de BID Invest define los lineamientos principales para la supervisión de la cartera. La función de Gestión de Cartera está a cargo del monitoreo y la emisión de informes regulares sobre el desempeño de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo y de capital en general al Comité de Supervisión de Cartera de la Administración. Hay personal en la sede central de Washington, D.C. y en las representaciones de la Región a cargo del seguimiento de la cartera. Las inversiones relacionadas con el desarrollo individuales se revisan al menos una vez al año, lo que podría implicar una visita de campo. Ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo que se enfrentan a riesgos críticos se revisan con mayor frecuencia.

¹² El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (período de cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado estresado.

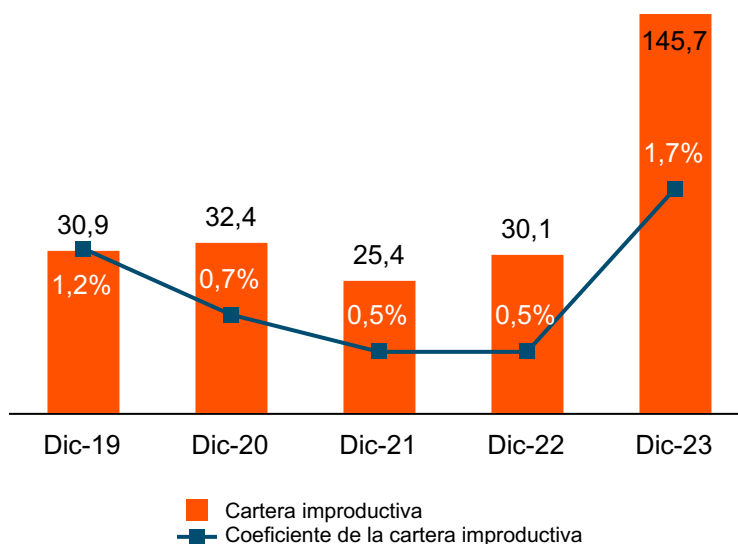
El riesgo de crédito de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica en términos de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en Inglés), pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en Inglés) y exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en Inglés). Estos parámetros de riesgos se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo de capital económico, el RAROC y el cálculo de la pérdida crediticia esperada corriente.

Carteras improductivas

Los préstamos improductivos (NPLs, por sus siglas en inglés) son un indicador del grado de la exposición al riesgo de crédito de BID Invest en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. NPLs son las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días.

Los préstamos improductivos de BID Invest aumentaron \$115,6 millones a \$145,7 millones al 31 de diciembre de 2023 en comparación con \$30,1 millones al 31 de diciembre de 2022. No hay ninguna concentración dominante sectorial o nacional en la cartera de NPL. Mientras que el coeficiente de NPL aumentó a 1,7% en 2023 en comparación con 0,5% del ejercicio anterior, el coeficiente de NPL permanece bajo y en línea con su apetito de riesgo. Esto demuestra la solvencia y el crecimiento continuos de la cartera en el contexto de un entorno de tasas de interés más altas, a pesar de las crecientes tensiones geopolíticas globales, incluida la actual guerra de Rusia sobre Ucrania.

Figura 13. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente⁽¹⁾ (en millones de USD).



⁽¹⁾ El coeficiente de la cartera improductiva se define como el monto pendiente de pago de los préstamos improductivos, dividido por el monto pendiente de pago de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, más las garantías pendientes a valor nominal.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al potencial impacto del patrimonio de BID Invest causado por las modificaciones de los precios de mercado, como las tasas de interés, los tipos de cambio, los diferenciales de crédito y los precios de instrumentos de patrimonio. La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías a fin de minimizar las discordancias en las exposiciones al riesgo de mercado por riesgo, instrumento, y tipo de cartera y define un límite de valor en riesgo como porcentaje del capital total. BID Invest cuenta con un equipo dedicado de riesgo de mercado a cargo de establecer límites y gestionar las exposiciones al riesgo de mercado a través de varias técnicas cuantitativas, que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés y el análisis de sensibilidad. La Administración ofrece más supervisión a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

Dentro de la cartera de activos líquidos, la inversión se restringe a los instrumentos en efectivo y los títulos de alta calidad en dólares estadounidenses. Esta cartera está sujeta a un límite de valor en riesgo, y el riesgo

de mercado se controla a través de un análisis de sensibilidad de diferenciales de créditos y tasas de interés, así como las pruebas de estrés.

Dentro de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos e instrumentos de cobertura, el riesgo de mercado se gestiona con límites de sensibilidad de tasas de interés para las monedas que cuentan con una cartera de tesorería en moneda local, que incluye dólares estadounidenses, pesos mexicanos, pesos colombianos y reales brasileños. Los instrumentos en otras monedas están cubiertos por medio de swaps entre monedas o equiparados de principio a fin a través de una estrategia específica de financiamiento equiparado. Las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo a tasa fija están cubiertas por medio de swaps de tasas de interés. El riesgo de la contraparte que surge de las actividades de cobertura para estas carteras también se mide y se gestiona a través de los límites de exposición.

La cartera de inversiones de capital relacionadas con el desarrollo y los saldos en efectivo residuales de los mercados locales permanecen sin cobertura, sujetos a límites razonables.

El margen de riesgo de crédito se gestiona a través del valor en riesgo y las pruebas de estrés.

Transición a LIBOR

En julio de 2017, la *"Financial Conduct Authority"*, ente regulador de LIBOR, anunció que ya no les impondría a los bancos del panel la presentación de tasas para el cálculo de la LIBOR después del 31 de diciembre de 2021. En marzo de 2021, la discontinuación se pospuso al 30 de junio de 2023 para los tenores LIBOR en dólares estadounidenses más líquidos. Por lo tanto, los participantes del mercado, incluidos BID Invest y sus prestatarios, deberían cambiar a otras tasas alternativas de referencia después de esa fecha. En abril de 2023, la *"Intercontinental Exchange Benchmark Administrator"* anunció la publicación de un LIBOR sintético no representativo (configuraciones de USD 1M, 3M y 6M) hasta el 30 de septiembre de 2024. Esta medida temporal no afectó el cronograma de BID Invest para la transición a tasas de referencia alternativas.

La Administración de BID Invest estableció un Programa de Transición de la LIBOR a fin de garantizar una transición oportuna y ordenada a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés). A partir de enero de 2022, BID Invest comenzó a ofrecer productos de préstamos a SOFR a plazo, SOFR diaria compuesta y SOFR diaria simple. BID Invest ya no emite nuevos instrumentos financieros basados en LIBOR. BID Invest emitió su primer empréstito a SOFR en marzo de 2022 y completó con éxito los esfuerzos de transición para sus carteras LIBOR existentes durante 2023, como estaba previsto.

Riesgo de los planes de jubilación

El riesgo de los planes de retiro representa la exposición de BID Invest a la volatilidad en la posición de financiamiento de su Plan de Pensión y Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en inglés) (en conjunto, los Planes de Jubilación). La posición de financiamiento de cada uno de los Planes de Jubilación se determina por el importe en el que el valor razonable de los activos del plan excede (o es excedido por) los pasivos del plan de jubilación. El riesgo activo de los Planes de Jubilación se utiliza como medida representativa de la volatilidad de la diferencia en el rendimiento de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación.

Los cambios en los valores de las obligaciones de los Planes de Jubilación se deben a dos factores, el primero de ellos con mayor impacto en cuanto a volatilidad y magnitud: (i) los cambios en los rendimientos de los bonos corporativos AA con vencimientos correspondientes al pago de beneficios, que se utilizan para descontar el flujo de efectivo futuro asociado con los pasivos de pensiones, y (ii) los cambios en la demografía de los Planes de Jubilación, experiencia, y el mejor estimado de la Administración de los cambios futuros de los beneficios.

Los cambios en los activos de los Planes de Jubilación están impulsados por: (i) fluctuaciones en el valor de mercado de los activos de la Estrategia de Rendimiento de los Planes de Jubilación, los cuales incluyen acciones de mercados emergentes y desarrollados, bonos de alto rendimiento y mercados emergentes, bienes raíces, infraestructura y productos básicos; y (ii) cambios en las tasas de interés, que afectan los valores de los activos de las Estrategias de Pasivo¹³ de los Planes de Jubilación, que se invierten en los instrumentos de renta fija principal, de larga duración e indexados por la inflación.

¹³ Consulte la nota 14 a los estados financieros para más información sobre las Estrategias de Rendimiento y Estrategias de los Pasivos de los Planes de Jubilación.

Dado el porcentaje de los activos de los Planes de Jubilación que se asignan a activos de cobertura de inflación orientados al crecimiento de acuerdo con las políticas de inversión de los Planes de Jubilación que se describen en la nota 14 a los estados financieros, los valores de los activos de los Planes de Jubilación son menos sensibles a los cambios en las tasas de interés a largo plazo que sus pasivos, lo que genera un riesgo activo. BID Invest, en coordinación con el BID como copatrocinadores de los Planes de Jubilación, monitorea activamente el riesgo activo y las estrategias de inversión para abordar el desempeño a corto y largo plazo de los Planes de Jubilación. BID Invest también utiliza la volatilidad reportada de los activos y pasivos de los Planes de Jubilación para calcular su Capital Económico en cumplimiento con su CAP.

Gestión de Riesgos No Financieros

Riesgo ambiental y social

BID Invest evalúa los riesgos potenciales riesgos ambientales y sociales de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que considere invertir. También evalúa el cumplimiento de dichas inversiones cumplen con la legislación y reglamentación del país anfitrión y con la Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales¹⁴. Estas evaluaciones se basan en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad.

BID Invest exige a sus clientes que cumplan con su Política de Sostenibilidad, que incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC (las “Normas de Desempeño”) y las Guías de medio ambiente, de salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las “Guías MASS”). Las correcciones posteriores de las Normas de Desempeño y las Guías MASS se aplicarán a la Política de Sostenibilidad a menos que el Directorio Ejecutivo de BID Invest determine lo contrario.

BID Invest financia las inversiones relacionadas con el desarrollo que se espera cumplan con los requisitos ambientales y sociales de la Política de Sostenibilidad. Los acuerdos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen obligaciones que requieren que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal y los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

BID Invest tiene una función de gestión de riesgos que lidera las siguientes actividades institucionales relacionadas con riesgos ambientales y sociales: (i) responder a casos de quejas y abordar cuestiones de rendición de cuentas, (ii) evaluar estos riesgos en el contexto de consideraciones crediticias, y (iii) respaldar la presentación de informes de cumplimiento.

BID Invest valora el compromiso, la transparencia y la rendición de cuentas. El mecanismo de atención de quejas (MGM, por sus siglas en inglés) de la Administración es un canal para que las personas y los grupos presenten quejas respecto de cuestiones ambientales, sociales o de gobernanza corporativa relacionadas a proyectos financiados o considerados para financiamiento por BID Invest. El MGM tiene como fin proponer soluciones oportunas que puedan implementarse con los clientes para abordar las inquietudes de las partes interesadas. Al mismo tiempo, representa una oportunidad para alertar sobre cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa no resueltas en los proyectos, fortalecer la sostenibilidad de los clientes y ofrecer un canal para el compromiso con las comunidades externas. Asimismo, el MGM le permite a BID Invest extraer lecciones institucionales para fortalecer la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza corporativa.

Riesgo climático

El riesgo climático se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest puedan experimentar directa o indirectamente posibles impactos adversos del cambio climático. Esto incluye los impactos físicos del cambio climático, como fenómenos meteorológicos extremos como inundaciones, huracanes y sequías así como cambios crónicos como el aumento del nivel del mar y las temperaturas medias más altas. También incluye el

¹⁴ La Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales está disponible en: https://idbinvest.org/sites/default/files/2022-11/Exclusion%20List%20SP_A.pdf

riesgo de transición que se relaciona con los riesgos financieros y reputacionales asociados con la transición de la sociedad hacia una economía baja en carbono.

Anclado en los compromisos relacionados con el clima y los desastres naturales de su Política de Sostenibilidad, BID Invest ha estado aplicando una metodología de Evaluación de Riesgo Climático a sus inversiones. BID Invest analiza sus proyectos para determinar la exposición al riesgo climático físico y los posibles impactos en el desempeño del proyecto durante su evaluación.

A finales de 2021, el Grupo BID lanzó su Plan de Acción en Materia de Cambio Climático para 2021-2025 para alinear nuevas operaciones con el Acuerdo de París para 2023. El plan de acción tiene como objetivo hacer que sus flujos financieros sean consistentes con un camino hacia bajas emisiones de gases de efecto invernadero y un desarrollo resiliente al clima. Como tal, a partir de 2023 BID Invest se ha comprometido a evaluar nuevos proyectos con respecto a su compatibilidad tanto con la mitigación del cambio climático del Acuerdo de París como los objetivos de adaptación y resiliencia.

Las medidas más destacadas de gestión del riesgo climático de BID Invest en el ejercicio 2023 incluyen:

- Publicación del primer Informe de Sostenibilidad de BID Invest que marca un hito importante y demuestra la importancia de la sostenibilidad para el propósito, los valores y el trabajo de la institución.
- Publicación de la quinta divulgación consecutiva de BID Invest siguiendo los lineamientos del Trabajo para la Divulgación Financiera relacionada con el Clima.
- Acuerdo entre el Grupo BID y el Grupo Banco Mundial en agosto de 2023 para fortalecer los esfuerzos de cooperación que combinan recursos públicos y privados y apoyo técnico para promover la conservación del bioma amazónico, la resiliencia a los desastres del Caribe y el acceso digital en toda la Región a través de la creación de soluciones financieras sostenibles.
- Evaluación de nuevos proyectos con respecto a su compatibilidad con los objetivos de mitigación y adaptación del Acuerdo de París de acuerdo con el Enfoque de Implementación para la Alineación con el Acuerdo de París del Grupo BID.¹⁵
- El compromiso de BID Invest con el plan de acción tiene como objetivo aumentar el apoyo para lograr resultados climáticos. BID Invest imparte sesiones informativas técnicas a su Directorio Ejecutivo que abarcan las actividades de BID Invest relacionadas con el clima, así como los riesgos y oportunidades asociados.

Riesgo de gobernanza corporativa del cliente

El riesgo de gobernanza corporativa se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest no cumplan con sus obligaciones contractuales con BID Invest debido a la falta de gobernanza o estructura organizacional adecuadas. Este riesgo surge cuando el proceso de toma de decisiones, prácticas de gestión o mecanismos de control interno de los clientes se ven afectados por una estructura de gobernanza, riesgo y cumplimiento comprometida, lo que reduce la capacidad del cliente para cumplir con los requisitos de desarrollo de BID Invest.

BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus riesgos de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorar sus prácticas. BID Invest aplica su Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa¹⁶, una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo¹⁷, así como los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD¹⁸ (la Evaluación). Según la Evaluación, BID Invest: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y construcción de capacidad, (iv) colabora con otros signatarios, y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza

¹⁵ El Enfoque de Implementación para la Alineación con el Acuerdo de París del Grupo BID está disponible en <https://idbinvest.org/es/sostenibilidad/acuerdo-de-paris-bid-invest?language=es>

¹⁶ Más información sobre el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa está disponible en <https://cgdevelopmentframework.com/>

¹⁷ Las instituciones financieras de desarrollo (DFI, por sus siglas en Inglés) son bancos de desarrollo especializados nacionales e internacionales establecidos para apoyar el desarrollo del sector privado en los países en desarrollo.

¹⁸ Más información sobre los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD está disponible en <https://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance/>

corporativa, programas de construcción de capacidades y otras formas de asistencia. BID Invest también aplica prácticas de gobernanza corporativa a sus decisiones de inversión y busca brindar financiamiento a clientes que operan de manera ética y responsable.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad tenga mala conducta seria desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión relacionada con el desarrollo de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera.

BID Invest ha adoptado un Marco de Integridad¹⁹ y Procedimientos de Sanciones, que exigen que los participantes en sus inversiones relacionadas con el desarrollo cumplan con los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas, considerando estándares comparables utilizados por otros bancos multilaterales de desarrollo. Además, el Marco de Integridad y los Procedimientos de Sanciones prohíben ciertas prácticas, incluidos fraude, corrupción, colusión, coerción, apropiación indebida y obstrucción (Prácticas Prohibidas)²⁰.

De conformidad con los Procedimientos de Sanciones, BID Invest puede imponer sanciones administrativas a los participantes en actividades financiadas por BID Invest que sean responsables de realizar Prácticas Prohibidas.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia de integridad basada en el riesgo para todas sus inversiones relacionadas con el desarrollo de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión de desarrollo, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas antilavado de dinero y de lucha contra el financiamiento del terrorismo (ALD/LFT) de los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos, incluyendo personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras transfronterizas que puedan utilizarse para evasión fiscal.

La Oficina de Integridad Institucional del Grupo BID investiga denuncias de Prácticas Prohibidas y sus especialistas en prevención trabajan estrechamente con los equipos de proyecto, con el apoyo de la función de Cumplimiento de BID Invest, para identificar, evaluar y mitigar los riesgos de integridad y reputación en las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest.

Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo derivado de procesos internos inadecuados o con fallas, acciones de personas o sistemas, o a causa de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras, errores en la información financiera, y/o resultar en daño a la reputación. Estas fallas pueden suceder mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos de BID Invest debido a que el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

IDB Invest cuenta con políticas y procedimientos para mitigar los diferentes aspectos del riesgo operacional, que incluyen los elevados principios de ética de negocios de BID Invest y su sistema de controles internos. Estos aspectos se complementan con planes de contingencias y recuperación en caso de desastre de BID Invest, la Política de Acceso a la Información, los procedimientos de debida diligencia en cuanto a la integridad de los proyectos y el cliente, los procedimientos de gestión de riesgo, acuerdos fiduciarios y divulgación de información en proyectos, la Política de Sostenibilidad, y las políticas de contratación y compras, entre otros.

¹⁹ Más información sobre el Marco de Integridad de BID Invest está disponible en <https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional?language=es>

²⁰ Los Documentos clave del Sistema de Sanciones del Grupo BID están disponibles en <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/sistema-de-sanciones-documentos-clave>

Las actividades de gestión del riesgo operativo de BID Invest se realizan de conformidad con el modelo de las tres líneas de defensa, en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la identificación, la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivos procesos. Asimismo, las cuestiones sobre riesgo y control están sujetas a la evaluación, el control y la emisión de informes en forma regular por parte del Comité de Gestión del Riesgo Operativo.

Ciberseguridad

Las operaciones de BID Invest se apoyan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y otra información, en sistemas y redes informáticas. Como es el caso de las instituciones financieras en general, dado el entorno de trabajo híbrido, el riesgo de ciberseguridad sigue siendo importante para BID Invest debido a la sofisticación y complejidad en evolución del entorno de amenazas cibernéticas.

BID Invest gestiona las amenazas cibernéticas emergentes, como el *malware* y los ataques de *phishing*, a través de inversiones en seguridad, acceso remoto, protección del punto de conexión y tecnologías en la nube, así como mayores controles sobre la gestión del riesgo operativo. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares en cuanto a ciberseguridad.

Riesgo de privacidad de los datos

El riesgo de privacidad de datos se define como el riesgo de que los datos personales de BID Invest sean accedidos indebidamente, robados o manipulados, lo que resulta en daños a la reputación y otros impactos adversos. Con el objetivo de mantener la reputación del Grupo BID como socio confiable y cumplir con las expectativas de sus partes interesadas, el 24 de febrero de 2021, el Directorio Ejecutivo de BID Invest y el BID aprobaron la Política de Privacidad de los Datos Personales del Grupo BID. Esta Política define cómo BID Invest y el BID operarán el proceso de recopilación de datos personales y tiene como objetivo desarrollar prácticas y procedimientos consistentes en todo el Grupo BID. La Política establece los principios rectores para que cada institución del Grupo BID establezca su programa de privacidad respectivo, que establecerá la implementación de salvaguardas administrativas, técnicas y físicas para el procesamiento de datos personales adaptadas a sus necesidades de negocios y mandato singulares. La Política entrará en vigencia para BID Invest y el BID en el momento de su respectiva adopción de los lineamientos de implementación, procedimientos, soluciones de tecnología y otras medidas en un plazo que no deberá exceder tres años después de su aprobación. El logro de este importante hito refleja el compromiso firme del Grupo BID de proteger los datos personales de acuerdo con los estándares globales de privacidad de datos y está alineado con el enfoque adoptado por otros bancos multilaterales de desarrollo.

Otros acontecimientos

Planes de jubilación y plan de posjubilación

La volatilidad de los mercados de crédito y capital, así como los cambios en las tasas de interés e inflación, afectan la capitalización de los Planes de Jubilación y PRBP (Planes de Jubilación). Los Planes de Jubilación de BID Invest se encuentran capitalizados en un 86,2% mientras que el PRBP está capitalizado en un 125,6% al 31 de diciembre de 2023. Los cambios en la capitalización de los Planes de Jubilación fueron impulsados por menores tasas de descuentos de 20 y 19 bps, respectivamente, en comparación con 2022 como resultado de las condiciones económicas y de mercado de capitales actuales, lo que resulta en mayores obligaciones de los Planes de Jubilación. Consulte la nota 14 de los Estados Financieros para más información sobre los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación de BID Invest.

Audidores externos

La Asamblea de Gobernadores de BID Invest se encarga de la designación de los auditores externos. En 2021, la Asamblea de Gobernadores designó a Ernst & Young, LLC (EY) como auditores externos de BID Invest por el período de cinco años de 2022 a 2026 luego de un proceso de licitación.

Los honorarios de los servicios de auditoría proporcionada a BID Invest por EY en relación con la auditoría de los estados financieros de 2023 ascendió a \$514,9 mil. EY también prestó servicios de auditoría a fondos de donantes administrados por BID Invest por los que los honorarios acordados para las auditorías de 2023 ascendieron a \$72,1 mil.

Los auditores externos pueden proporcionar ciertos servicios distintos de auditoría sujeto a límites monetarios. El total de honorarios por servicios distintos de auditoría durante el plazo de cinco años del contrato de auditoría externa no deberá exceder el 70% de los honorarios de auditoría durante el mismo período. Los servicios distintos de auditoría en prestados por EY en 2023 ascendieron a \$200,0 mil. Previo a la aprobación de los servicios distintos de auditoría a EY, la Administración verifica este límite comparándolo con los honorarios de auditoría totales previstos.

Control interno sobre la información financiera

La Administración de BID Invest está a cargo de establecer y mantener un ambiente adecuado de control interno sobre la información financiera. Aunque el entorno de control interno de BID Invest no cuenta con una evaluación externa y la opinión de un auditor independiente como parte de una auditoría integrada, BID Invest evalúa internamente y revisa los riesgos de los controles internos sobre la presentación de información financiera. Existen limitaciones inherentes en cualquier entorno de controles internos debido a la posibilidad de error humano y la elusión o anulación de los controles. Dadas estas limitaciones, los controles internos sobre la presentación de información financiera no evita ni detecta todas las incorrecciones y deficiencias o fallas de los controles internos que pueden ocurrir de tanto en tanto. En función de la evaluación de la Administración, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, no hubo ninguna modificación en el control interno de BID Invest sobre la presentación de información financiera que tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

Estimaciones y políticas contables clave

Los estados financieros de BID Invest fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América. La preparación de tales estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y presunciones que afectan los resultados informados. Consulte la nota 2, Resumen de las principales políticas contables, a los estados financieros para tener un resumen de las principales políticas contables, que incluye un debate sobre las estimaciones contables que implican un grado importante de juicio y complejidad y que han tenido o es razonablemente probable que tengan un impacto sustancial en la situación patrimonial o los resultados de las operaciones de BID Invest. Dichas estimaciones contables críticas incluyen: (i) la evaluación y la medición de la provisión para pérdidas crediticias, (ii) la medición del valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo, los instrumentos derivados y los empréstitos y (iii) la medición de las obligaciones de prestaciones proyectadas y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación y los costos periódicos netos relacionados de cada plan.

Administración y gobernanza corporativa

BID Invest cuenta con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo, el/la presidente/a del Directorio Ejecutivo y un/a director/a ejecutivo (CEO) (también conocido/a como gerente general). El CEO, en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo, es el responsable de la organización, la designación y el despido de los funcionarios y el personal.

Asamblea de gobernadores

La Asamblea de Gobernadores está investida de todas las facultades de BID Invest y está formada por un gobernador y un gobernadora suplente designados por cada país miembro. La Asamblea de Gobernadores ha delegado al Directorio Ejecutivo todas sus facultades, salvo algunas reservadas a los gobernadores en virtud del Convenio Constitutivo.

El gobernador o gobernador suplente de cada país miembro ejerce el poder de voto al que cada país miembro tiene derecho, y cada país miembro tiene un voto por cada acción pagada en su totalidad de la que sea titular. La nota 9 a los estados financieros, “Capital”, incluye una lista de los países miembros con el derecho a voto y el número de acciones suscriptas por cada país miembro al 31 de diciembre de 2023. El quorum de las reuniones de la Asamblea de Gobernadores es la mayoría de los gobernadores que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros. Los asuntos analizados por la Asamblea de Gobernadores se deciden por la mayoría de los votos de sus miembros excepto de acuerdo con lo detallado específicamente en el Convenio Constitutivo u otras reglamentaciones. Los gobernadores y gobernadores suplentes se desempeñan sin recibir remuneración alguna de BID Invest.

La Asamblea de Gobernadores lleva a cabo reuniones regulares al menos una vez por año.

Directorio ejecutivo

Función

El Directorio Ejecutivo es el responsable de la conducta de las operaciones de BID Invest. Con tal fin, el Directorio Ejecutivo ejerce todos los poderes que se le otorgan en virtud del Convenio Constitutivo y aquellos delegados por la Asamblea de Gobernadores. El Directorio Ejecutivo establece la estructura básica de la organización de BID Invest, incluido el número y las responsabilidades generales de sus principales puestos administrativos y profesionales. El Directorio Ejecutivo también es el responsable de adoptar el presupuesto anual de BID Invest.

Composición

El Directorio Ejecutivo está formado de la siguiente manera: (i) un director ejecutivo designado por el país miembro con el mayor número de acciones de BID Invest (a la fecha del Documento de Información, los Estados Unidos); (ii) nueve directores ejecutivos elegidos por los gobernadores por los Países Miembros Regionales en Desarrollo, y (iii) tres directores ejecutivos elegidos por los gobernadores del resto de los países miembros. Los directores ejecutivos son personas de competencia reconocida y amplia experiencia en cuestiones económicas y financieras. Cada director ejecutivo designa a un director ejecutivo suplente que tiene poderes para actuar en nombre del director ejecutivo si este no se encuentra presente. El mandato de los directores ejecutivos suele ser de tres años. El presidente del BID es el presidente de oficio del Directorio Ejecutivo de BID Invest y es quien preside las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero no tiene derecho de voto excepto en casos de empate. El presidente del Directorio Ejecutivo puede participar en las reuniones de la Asamblea de Gobernadores, pero no está autorizado a votar. Los directores ejecutivos no son ni funcionarios ni personal de BID Invest.

La siguiente tabla muestra una lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes a la fecha del presente Documento de Información.

Tabla 7. Lista de directores ejecutivos y directores ejecutivos suplentes.

País	Director ejecutivo o director ejecutivo suplente
Argentina y Haití	Miguel Braun (Argentina) Nicolas Camauer (Argentina)
Alemania, Austria, Bélgica, Italia, Países Bajos, y la República Popular China	Huafeng Liao (China) Christina Anna Koelldorfer (Austria)
Bahamas, Barbados, Guyana, Jamaica, y Trinidad y Tobago	Robert Lennard Le Hunte (Trinidad y Tobago) Navita Anganu (Guyana)
Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua	Eddy Roberto Carpio Sam (Guatemala) Karen Cis (Honduras)
Panamá y República Bolivariana de Venezuela	Gustavo Tarre Briceno (Venezuela) Carlos Alberto Vallarino Rangel (Panamá)
Brasil y Surinam	Paulo Guilherme Farah Correa (Brasil) Anita Fiori de Abreu (Brasil)
Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Noruega, Suecia, Suiza y Reino Unido	Renaud Lassus (Francia) Caroline Leclerc (Canadá)
Chile y Ecuador	Carlos Eduardo Alvarez Voullieme (Chile) Jorge Emilio Gallardo Zavala (Ecuador)
Colombia y Perú	Roy Alejandro Barreras Cortes (Colombia) Michel Canta (Perú)
Croacia, Eslovenia, España, Israel, Japón, Portugal, y República de Corea	Takashi Hanajiri (Japón) Deok Young Jeong (Corea)
México y República Dominicana	Mario Alejandro Gaytan Gonzalez (México) Ernesto Alejandro Selman Mejia (República Dominicana)
Estado Plurinacional de Bolivia, Paraguay, y Uruguay	Santiago Cat Ruprecht (Uruguay) Viviana Andrea Garay Estepa (Paraguay)
Estados Unidos de América	(Vacante) Maria Fabiana Jorge (Estados Unidos de América)

Funcionamiento

El Directorio Ejecutivo está en sesión permanente en las oficinas centrales de BID Invest, en Washington, D.C., o excepcionalmente en otros lugares según lo establezca el Directorio Ejecutivo, y se reúne todas las veces que lo requiera el negocio.

Los temarios, órdenes del día y resoluciones de las reuniones del Directorio Ejecutivo se encuentran disponibles al público una vez culminado el correspondiente proceso deliberativo.

Cada director ejecutivo tiene derecho a emitir el número de votos que el o los países miembros de BID Invest cuyos votos hayan ido a la nominación o elección de tal director ejecutivo tengan derecho a emitir. Todos los votos que un director ejecutivo tenga derecho a emitir se emiten en forma de unidad. El quorum de las reuniones del Directorio Ejecutivo es la mayoría de los directores ejecutivos que represente al menos dos tercios de los votos de los países miembros.

A menos que un director ejecutivo requiera de una votación formal sobre algún asunto en el Directorio, el presidente del Directorio Ejecutivo podrá declarar cualquier asunto aprobado sobre la base de las afirmaciones verbales. Si se llama a votación formal, a menos que se indique lo contrario, todos los asuntos se deciden por mayoría de votos de los países miembros.

Comités clave de gobierno

El Directorio Ejecutivo está formado por los siguientes comités: Comité Ejecutivo, Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos, Comité del Directorio Ejecutivo y Comité Ad Hoc Especial para Proyectos Problemáticos. Además, existen dos comités conjuntos del Directorio Ejecutivo de BID Invest y el Directorio Ejecutivo del BID: el Comité Directivo y el Comité de Conducta. El rol de cada comité se determina de acuerdo con sus términos de referencia.

Comité ejecutivo del directorio ejecutivo

El Comité Ejecutivo del Directorio Ejecutivo está formado por: (i) el director o suplente designado por el país miembro con el mayor número de acciones en BID Invest (a la fecha de esta Declaración de Información, Estados Unidos; (ii) dos directores representantes de los Países Miembros Regionales en Desarrollo y (iii) un director que representa a los otros países miembros. Los acuerdos rotativos entre los directores dan lugar a que la composición se modifique todos los trimestres.

El Comité Ejecutivo considera todos los préstamos e inversiones y los Países Miembros Regionales en Desarrollo, con ciertas excepciones donde esta autoridad ha sido delegada a la Administración. Para ser aprobado, un préstamo, una inversión o un programa de financiamiento requiere el voto de la mayor parte del Comité Ejecutivo. El quorum para las reuniones del Comité Ejecutivo es de tres miembros. Luego se presenta un informe sobre cada operación aprobada por el Comité Ejecutivo al Directorio Ejecutivo. Si algún Director Ejecutivo lo solicitara, la operación aprobada se presentará al Directorio Ejecutivo para su voto. Una operación aprobada por el Comité Ejecutivo se considerará aprobada por el Directorio Ejecutivo en ausencia de tal solicitud dentro del período especificado por el Directorio Ejecutivo.

Comité de auditoría y supervisión de riesgos del directorio ejecutivo

El Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos tiene como finalidad asistir al Directorio Ejecutivo en la supervisión de (i) los procesos contables y de presentación de información financiera y controles internos sobre la presentación de información financiera de BID Invest, (ii) la gestión de los riesgos financieros y no financieros en relación con las políticas de riesgos establecidas por el Directorio Ejecutivo, (iii) las calificaciones, la independencia, los informes y las comunicaciones escritas del auditor externo de BID Invest, y (iv) el desempeño, el programa de trabajo y los informes de la función de auditoría interna de BID Invest, realizada por la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG).

Comité del directorio ejecutivo

El Comité del Directorio Ejecutivo tiene el objetivo de considerar y revisar los asuntos relacionados con el presupuesto, la organización, las políticas y la evaluación, además de cualquier otro tema que el Directorio decida encomendarle.

Comité especial ad hoc para proyectos problemáticos del directorio ejecutivo

El Comité Especial Ad Hoc para Proyectos Problemáticos tiene la función de darle soporte a la comunicación oportuna, precisa y completa sobre proyectos problemáticos entre los miembros del Directorio Ejecutivo sobre asuntos que deberían informar al Directorio Ejecutivo, cuestiones que requieren la aprobación del Directorio o según lo considere necesario el Directorio Ejecutivo.

Comité directivo

El Comité Directivo tiene la misión de funcionar como órgano asesor de los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID. Sus funciones incluyen revisar y ponerse de acuerdo con la administración sobre todos los asuntos relacionados con la preparación y el seguimiento de los programas de trabajo de los Directorios y otras cuestiones pertinentes.

Comité de conducta

El Comité de Conducta se ocupa de todos los asuntos que surgen de la aplicación del Código de Conducta y los Lineamientos Operativos para el Comité de Conducta y según lo determinen de otra forma los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest.

Personal y ejecutivos clave

El Directorio Ejecutivo designa al gerente general de BID Invest por una mayoría de cuatro quintos de los votos totales de los países miembros por recomendación del presidente del Directorio Ejecutivo y por el plazo que este indique.

El gerente general es el responsable de la operación ordinaria de BID Invest bajo la dirección del Directorio Ejecutivo y la supervisión general del presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general es el responsable de la organización, designación y despido de los funcionarios y el personal de BID Invest en consulta con el Directorio Ejecutivo y el presidente del Directorio Ejecutivo. El gerente general puede participar en las reuniones del Directorio Ejecutivo, pero sin derecho a voto en dichas reuniones. Los departamentos que dan soporte a las actividades de los proyectos y programas incluyen Operaciones de Inversión, Estrategia y Desarrollo, Legales, Gestión de Riesgos y Finanzas y Administración. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest cuenta con 407 empleados y 48 consultores.

Tabla 8. Lista de ejecutivos clave a la fecha de este Documento de Información.

Ejecutivos de BID Invest

Nombre	Cargo
James P. Scriven	Gerente General
H. Rosemary Jeronimides	Directora General de Asesoría Jurídica
Aitor Ezcurra Unda	Directora General de Inversiones, a. i.
Orlando Ferreira Caballero	Director General de Finanzas y Administración
Rachel Robboy	Directora General de Riesgo
Luiz Gabriel Todt de Azevedo	Director General de Estrategia, a. i.

Cuestiones éticas

BID Invest promueve un entorno de trabajo ético para su personal y consultores y se compromete a proteger las actividades financiadas por BID Invest del fraude y la corrupción.

Código de ética

BID Invest exige que sus empleados mantengan los más altos estándares de conducta y ética profesional. Con el fin de ayudar a preservar las normas institucionales, BID Invest cuenta con un Código de Ética y Conducta Profesional²¹ aplicable a todos los empleados. El Código contiene lineamientos relacionados con los conflictos de interés y el uso de información de BID Invest, entre otras cuestiones.

²¹ El Código de Ética y Conducta Profesional de BID Invest se encuentra disponible en: <https://www.idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional>

Oficinas de supervisión

Las siguientes oficinas brindan servicios de supervisión a BID Invest.

Oficina de integridad institucional

La Oficina de Integridad Institucional²² (OII), oficina de supervisión del BID creada para promover la integridad institucional, le brinda servicios a BID Invest e informa sus actividades en curso y hallazgos significativos a su Directorio Ejecutivo y la Administración. La OII cumple con su mandato a través de la detección e investigación de fraude, corrupción y otras prácticas prohibidas, además de darles apoyo a las iniciativas para su prevención. Las denuncias de actividades corruptas o fraudulentas relacionadas con actividades financiadas por BID Invest pueden informarse a la OII en persona, por teléfono, correo electrónico, fax, correo postal o utilizando los formularios de denuncia que se encuentran disponibles en el sitio web. Estas denuncias pueden realizarse de manera confidencial o anónima.

Oficina del auditor ejecutivo

La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de consultoría y auditoría guiados por normas profesionales internacionales, que depende funcionalmente de los directorios ejecutivos del BID y BID Invest a través del Comité de Auditoría y Supervisión de Riesgos y el Comité de Auditoría del BID. La Oficina del Auditor Ejecutivo brinda servicios de auditoría y asesoramiento diseñados para agregar valor y mejorar de forma continua las operaciones del Grupo BID, mediante un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gobernanza, gestión de riesgos y control.

Oficina de evaluación y supervisión

La Oficina de Evaluación y Supervisión, que depende directamente del Directorio Ejecutivo, realiza evaluaciones independientes y sistemáticas de las estrategias, las políticas, los programas, las actividades, los sistemas y funciones de apoyo a la prestación de servicios; también divulga los hallazgos de tales evaluaciones de manera que puedan utilizarse las recomendaciones de mejora en las nuevas operaciones. La Oficina de Evaluación y Supervisión también supervisa y apoya la optimización de la efectividad del sistema de evaluación de BID Invest.

Mecanismo independiente de consulta e investigación

El Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación es un mecanismo de investigación independiente de la estructura de gestión de BID Invest y depende directamente del Directorio Ejecutivo. El MICI trabaja con procesos de resolución de disputas e investigaciones de revisión de cumplimiento. El proceso de resolución de disputas tiene como objetivo resolver las cuestiones planteadas por los denunciantes mediante un acuerdo satisfactorio entre las partes: los denunciantes, el equipo del proyecto, y los responsables de implementar el proyecto (el organismo de ejecución o prestatario/cliente). El proceso de revisión de cumplimiento tiene los siguientes objetivos: (ii) darle información al Directorio Ejecutivo en relación con tales investigaciones y (iii) ser el mecanismo de último recurso para resolver las inquietudes de los solicitantes después de haber realizado intentos razonables para hacer que tales denuncias lleguen a la Administración.

Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones

El Convenio Constitutivo²³ establece el objetivo y las funciones, la estructura de capital y la organización de BID Invest. También establece las operaciones en las que puede participar BID Invest, determina los límites y directivas, define la condición, personería jurídica, exenciones y privilegios, y regula la membresía y el fin de las operaciones de BID Invest.

El Convenio Constitutivo puede modificarse solo por decisión de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest por una mayoría que representa al menos cuatro quintos de los votos de los miembros y dos tercios del número de gobernadores. Es necesario contar con el acuerdo unánime de la Asamblea de Gobernadores para aprobar las modificaciones del derecho de retirarse de BID Invest, el derecho de comprar acciones en BID Invest o cualquier otra modificación relacionada con la limitación de responsabilidad de sus países

²² Más información sobre la Oficina de Integridad Institucional está disponible en: <https://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/departamentos/oii>

²³ El Convenio Constitutivo de BID Invest se encuentra disponible en la sección "Información Institucional" del sitio web en los cuatro idiomas oficiales de BID Invest en: <https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional>

miembros. Consulte la nota 9 a los estados financieros para más información sobre el capital de los miembros de BID Invest.

Condición legal, exenciones y privilegios

El siguiente es un resumen de las principales disposiciones incluidas en el Convenio Constitutivo en relación con la condición legal, las exenciones y los privilegios de BID Invest en los territorios de sus miembros.

BID Invest tiene personalidad jurídica y capacidad plena para contratar, adquirir y disponer de bienes muebles e inmuebles y para iniciar procesos legales y administrativos.

Podrán iniciarse acciones contra BID Invest únicamente ante un tribunal competente dentro de los territorios de un país miembro en el que BID Invest tenga una oficina, haya designado un apoderado con el fin de aceptar una notificación de demanda o de proceso, o haya emitido o garantizado títulos valores. No podrán iniciarse acciones contra BID Invest por parte de países miembros o de personas que actúen en nombre de países miembros o que deriven reclamos de estos. Sin embargo, tales países o personas podrán recurrir a los procedimientos especiales para la resolución de controversias entre BID Invest y sus países miembros que se establecen en el Convenio Constitutivo.

Los bienes y activos de BID Invest están exentos de todo tipo de decomiso, embargo o ejecución previos al dictado de una sentencia definitiva contra BID Invest. La exención de los bienes y activos de BID Invest también se aplica a los allanamientos, incautaciones, confiscaciones, expropiaciones y cualquier otro tipo de toma de posesión o ejecución en virtud de una medida del poder ejecutivo o legislativo.

En la medida necesaria para permitir a BID Invest llevar a cabo su propósito y funciones y llevar a cabo sus operaciones de conformidad con este Acuerdo, todas las propiedades y otros activos de BID Invest estarán libres de restricciones, regulaciones, controles y moratorias de cualquier naturaleza, salvo se disponga lo contrario en el Acuerdo Constitutivo. Los archivos de BID Invest también son inviolables.

BID Invest, sus bienes y demás activos y ganancias, así como las operaciones que lleve adelante, están exentos de todos los impuestos y derechos aduaneros aplicables en sus países miembros.

BID Invest también está exento de toda obligación relativa al pago, la retención o el cobro de cualquier impuesto o arancel. No se gravarán impuestos sobre o respecto de los salarios y emolumentos pagados por BID Invest a los funcionarios o empleados de BID Invest que no sean ciudadanos locales u otros residentes locales. No se gravarán impuestos de ningún tipo sobre las obligaciones o garantías emitidas por BID Invest, que incluyen los dividendos o participaciones sobre estas, independientemente de quién sea el titular: (i) que tengan un tratamiento discriminatorio contra dicha obligación o garantía simplemente por el hecho de haber sido emitida por BID Invest o, (ii) cuando la mera base jurisdiccional para dicha imposición sea el lugar o la moneda en que se haya emitido, se haya tornado pagadera o se haya abonado, o el lugar donde se encuentre cualquiera de las oficinas o sedes comerciales mantenidas por BID Invest.

El Grupo BID

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es un organismo internacional con una estructura de gobernanza independiente, que incluye su propia Asamblea de Gobernadores y su propio Directorio Ejecutivo, estructura de capital y balance general. El objetivo del BID es alcanzar el desarrollo económico y social de forma sostenible y respetuosa del clima.

Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)

El Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente en la actualidad como BID Lab), fondo fiduciario administrado por el BID, es el laboratorio de innovación del Grupo BID. BID Lab cuenta con una estructura de gobernanza independiente del BID, lo cual incluye su propio Comité de Donantes, estructura de capital y balance general. BID Lab tiene como finalidad impulsar la innovación para la inclusión en la Región mediante la movilización del financiamiento, el conocimiento y las conexiones para cocrear soluciones que puedan transformar la vida de la población vulnerable debido a las condiciones económicas, sociales o ambientales. BID Lab ofrece una gama de productos de financiamiento, como subsidios para asistencia técnica, préstamos e inversiones de capital, además de una combinación de estas herramientas para asistir mejor a los clientes.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros

31 de diciembre de 2023 y 2022



**Building a better
working world**

Ernst & Young LLP
1101 New York Ave NW
#300
Washington, DC 20005

Tel: +1 202 327 6000
ey.com

Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Gobernadores de la Corporación Interamericana de Inversiones:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Corporación Interamericana de Inversiones (la Corporación), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Corporación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en dicha fecha, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Corporación y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración para los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La garantía razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una inexactitud material cuando exista. El riesgo de no detectar una inexactitud material resultante de un fraude es mayor que para una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control

interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno pertinente para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Corporación. Por consiguiente, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad de la Corporación para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los encargados de la gobernanza con respecto a, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Otra información

La administración es responsable de la otra información que comprende la información incluida en el documento de información de la Corporación Interamericana de Inversiones al 31 de diciembre de 2023, excepto por los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información, y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y considerar si existe una incoherencia material entre la otra información y los estados financieros, o si la otra información parece contener errores materiales. Si, con base en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material no corregido de la otra información, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

Ernst & Young LLP

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Activo			
Efectivo	3	\$ 75.828	\$ 57.886
Cartera de valores	3 & 10	2.542.568	2.528.273
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
A costo amortizado		6.288.064	5.120.914
Provisión para pérdidas en créditos		(231.516)	(248.865)
		6.056.548	4.872.049
A valor razonable		1.632.386	1.048.552
		7.688.934	5.920.601
Inversiones de capital			
A valor razonable		303.176	286.577
		303.176	286.577
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4 & 10	7.992.110	6.207.178
Activos por instrumentos derivados	7 & 10	245.512	169.146
Cuentas a cobrar y otros activos	5	472.216	438.735
Total activo		11.328.234	9.401.218
Pasivo			
Empréstitos	6 & 10		
A costo amortizado		2.159.539	1.908.504
A valor razonable		5.146.005	3.875.793
		7.305.544	5.784.297
Pasivos por instrumentos derivados	7 & 10	382.231	362.865
Cuentas a pagar y otros pasivos	8	410.570	289.694
Total pasivo		8.098.345	6.436.856
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		1.849.750	1.824.410
Capital contribuido adicional		729.485	719.418
Contribuciones a cobrar de miembros		(37.840)	(120.133)
Total capital contribuido	9	2.541.395	2.423.695
Ganancias acumuladas		639.331	475.397
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		49.163	65.270
Total patrimonio neto		3.229.889	2.964.362
Total pasivo y patrimonio neto		\$ 11.328.234	\$ 9.401.218

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2023	2022
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Préstamos, títulos de deuda y garantías			
Intereses y otros ingresos, neto		\$ 540.022	\$ 359.083
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos		14.976	(64.413)
		<u>554.998</u>	<u>294.670</u>
Inversiones de capital			
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto		5.007	2.901
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto		(32.832)	(28.010)
		<u>(27.825)</u>	<u>(25.109)</u>
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	4	527.173	269.561
Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto	3	198.577	(5.384)
Gastos por empréstitos	6	(242.484)	(117.529)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes vinculadas	13	38.755	81.028
Comisiones de movilización y otros ingresos		36.782	16.456
Total otros ingresos		75.537	97.484
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		558.803	244.132
Otros gastos			
Gastos administrativos		180.304	177.335
Otros componentes del costo de las prestaciones, neto	14	(17.646)	3.533
Total otros gastos		162.658	180.868
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	11	(232.211)	41.326
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 163.934	\$ 104.590

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto
Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>	Notas	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
		2023	2022
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		\$ 163.934	\$ 104.590
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reconocimiento de ganancias/(pérdidas) actuariales netas y crédito por servicios anteriores de los planes de jubilación y posjubilación	14	(22.706)	169.528
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	6	6.599	20.074
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		(16.107)	189.602
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		\$ 147.827	\$ 294.192

Estados de cambios en el patrimonio neto

<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones</i>	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2021		173.265	\$ 2.228.299	\$ 370.807	\$ (124.332)	\$ 2.474.774
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	104.590	—	104.590
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	189.602	189.602
Cambio en las acciones	9	9.176				
Pagos recibidos por capital	9		195.396	—	—	195.396
Al 31 de diciembre de 2022		182.441	2.423.695	475.397	65.270	2.964.362
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	163.934	—	163.934
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(16.107)	(16.107)
Cambio en las acciones	9	2.534				
Pagos recibidos por capital	9		117.700	—	—	117.700
Al 31 de diciembre de 2023		184.975	\$ 2.541.395	\$ 639.331	\$ 49.163	\$ 3.229.889

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
<i>Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos</i>		
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	\$ (5.418.154)	\$ (4.003.799)
Amortización y liquidación de préstamos	4.184.576	3.536.435
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(441.421)	(450.027)
Amortización de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	76.330	34.678
Desembolsos de inversiones de capital	(64.754)	(54.524)
Reembolsos de inversiones de capital	20.255	20.313
Inversión en activos fijos	(3.845)	(4.319)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	\$ (1.647.013)	\$ (921.243)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	2.374.116	2.493.800
Amortización de empréstitos	(1.137.118)	(1.098.032)
Pagos recibidos por capital	117.700	195.396
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	\$ 1.354.698	\$ 1.591.164
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	163.934	104.590
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas:		
Cambio en el valor razonable de las inversiones de capital	32.832	28.010
Provisión/(desafectación) para pérdidas en créditos	(14.976)	64.413
(Ganancia/(pérdida) en la cartera de valores, neto	(58.973)	12.236
Depreciación y amortización	(50.070)	(19.002)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	232.211	(41.326)
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(135.907)	17.626
(Ganancia)/pérdida realizada en venta de inversiones de capital, neto	(4.932)	(2.735)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(33.530)	(214.263)
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	152.997	(5.194)
Cambio en los planes de jubilación y posjubilación, neto	(14.038)	25.594
Cambio en la cartera de valores	44.678	(636.958)
Otros, neto	(7.190)	21.043
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	\$ 307.036	\$ (645.966)
Cambios en efectivo	14.721	23.955
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	3.221	(20.478)
Aumento/(disminución) neto de efectivo	\$ 17.942	\$ 3.477
Efectivo al 1 de enero	57.886	54.409
Efectivo al 31 de diciembre	\$ 75.828	\$ 57.886
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	202.431	106.041

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

1. Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe, y 22 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que, el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación - Los estados financieros son preparados en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Las referencias en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés, o Codificación) del FASB, o a la Actualización de las Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD o \$), moneda funcional y de presentación de BID Invest.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado significativo de juicio en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, el valor razonable de la cartera de valores, las inversiones relacionadas con el desarrollo (préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital), instrumentos derivados y empréstitos, y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Jubilación y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociado a cada plan.

Efectivo – Efectivo¹ incluye cuantías mantenidas en depósito en bancos, y el efectivo restringido para actividades de inversión relacionadas con el desarrollo. BID Invest puede contar con depósitos en efectivo que excedan los límites asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés).

Cartera de valores – La cartera de valores incluye bonos de tasa fija y tasa variable, pagarés, letras emitidas por empresas, gobiernos, organismos o entidades supranacionales, y certificados de depósito, papel comercial y fondos mutuos, incluidos los fondos del mercado monetario. La estrategia de BID Invest para su Efectivo¹ y Cartera de valores (colectivamente, Activos Líquidos) es proporcionar suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo.

Los valores de la cartera se clasifican como de negociación y se registran a su valor razonable, con ganancias y pérdidas registradas en el estado de resultados como Ingreso/(pérdida) por activos líquidos, neto. Las compras y

¹ Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en las notas de los estados financieros.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

ventas de valores se registran en función de la fecha de negociación. Para determinar la base de costo de los valores vendidos se utiliza el método de primera entrada, primera salida (FIFO, por sus siglas en inglés).

Préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo) – Los préstamos y títulos de deuda se registran al momento de su desembolso y se contabilizan al costo amortizado o al valor razonable a través de resultados, dependiendo de la naturaleza y las condiciones de cada instrumento. Se reconoce una provisión para pérdidas en créditos contra las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se contabilizan a costo amortizado. BID Invest utiliza el valor neto de los activos (NAV, por sus siglas en inglés) reportado por los administradores de los fondos como recurso práctico para la medición del valor razonable de determinados títulos de deuda relacionados con el desarrollo. Ver Nota 4 para más información.

A efectos de monitoreo de crédito y gestión de cartera, los préstamos relacionados con el desarrollo se clasifican en tres segmentos de cartera - empresas, instituciones financieras y financiación de proyectos - y los títulos de deuda relacionados con el desarrollo se clasifican como títulos corporativos.

Los préstamos relacionados con el desarrollo pueden contar con garantías de efectivo, cuentas a cobrar, inventario, equipo, propiedad, hipotecas, garantías de terceros u otras formas de garantía colateral, o pueden ser no garantizados. BID Invest suscribe contratos de seguro independientes generalmente no transferibles, para cubrir el riesgo crediticio de determinadas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. BID Invest reconoce los activos a recuperar asociados a estas mejoras crediticias de terceros, en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general y cualquier ganancia o pérdida asociada a dichos activos como Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados.

Garantías – BID Invest emite garantías de créditos que cubren, en condiciones de riesgo compartido, las obligaciones asumidas por terceros o valores emitidos, en Países Miembros Regionales en Desarrollo. La política de BID Invest sobre las garantías para estos avales es generalmente la misma que para los préstamos relacionados con el desarrollo. Se considera que las garantías se han emitido en la fecha en que BID Invest suscribe el contrato de garantía; se consideran activas cuando se incurre en la obligación subyacente ante el tercero; y se consideran invocadas cuando se ejerce la obligación de BID Invest en virtud de dicha garantía. Existen dos obligaciones asociadas con las garantías: (1) la obligación de estar dispuesto al pago y, (2) la obligación contingente de realizar pagos futuros. La obligación de estar dispuesto al pago se reconoce a valor razonable en la fecha de emisión y, generalmente, en un monto igual al valor presente de las primas recibidas o por recibir. Para garantías financieras no registradas como instrumentos derivados, el pasivo contingente de la garantía es reconocido siguiendo la metodología de las pérdidas crediticias actuales esperadas (CECL, por sus siglas en inglés). Para aquellas garantías que son contabilizadas como derivados, el pasivo contingente se registra a valor razonable a través de resultados desde la fecha de emisión.

La obligación de estar dispuesto al pago y del pasivo contingente relacionadas con las garantías emitidas por BID Invest, se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Los cambios en pasivos contingentes contabilizados siguiendo la metodología CECL se registran en el rubro (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados, mientras que los cambios en pasivos contingentes registrados a valor razonable a través de resultados se contabilizan en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por comisiones de garantía son reconocidos a medida que BID Invest queda liberada de su obligación de estar dispuesto al pago, y se contabilizan en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados. En el caso de que se ejecute una garantía y se asigne a BID Invest la obligación garantizada o el deudor tenga de otro modo una obligación contractual directa de reembolsar a BID Invest, el monto desembolsado se registra como un préstamo relacionado con el desarrollo y se establece una provisión contra el préstamo basada en la metodología CECL.

Compromisos no desembolsados – BID Invest estima las pérdidas crediticias esperadas sobre el período contractual en el que se encuentra expuesto al riesgo crediticio a través de una obligación contractual para

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

extender crédito, a menos que BID Invest tenga la discreción de cancelar el compromiso en cualquier momento (cancelable de manera incondicional). La estimación considera la probabilidad de que exista financiación y una estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre los compromisos que se prevea sean financiados a lo largo del periodo estimado. Un pasivo contingente por pérdidas en créditos fuera del balance se registra en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. El gasto asociado con el pasivo contingente se registra en (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos de inversiones relacionadas con el desarrollo en el estado de resultados.

Provisión para pérdidas en créditos – La provisión para pérdidas crediticias representa las estimaciones de la Administración sobre las pérdidas crediticias actuales esperadas a lo largo de las vidas esperadas restantes de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y valoradas al costo amortizado. La provisión para pérdidas en créditos y el pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance tiene en cuenta la información histórica sobre pérdidas en créditos que se ajusta según las condiciones actuales y los pronósticos razonablemente fundamentados de las condiciones económicas futuras de la cartera correspondiente. Los cambios en la provisión para pérdidas en créditos se registran a través de la (Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos en el estado de resultados. BID Invest no registra una provisión para pérdidas crediticias sobre los intereses devengados por cobrar, ya que tiene una política sustantiva de no devengo.

Los pagos anticipados previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias actuales esperadas para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Los desembolsos previstos se tienen en cuenta en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas en las exposiciones crediticias fuera de balance, considerando la experiencia histórica y los calendarios de amortización contractuales. Las hipótesis de pago anticipado se basan en datos históricos de la cartera del sector privado del Grupo BID, dadas las características comunes de la cartera que incluyen el país del prestatario, la calificación de riesgo y el sector industrial. El plazo contractual excluye las prórrogas, renovaciones y modificaciones previstas, a menos las opciones de prórroga o renovación están incluidas en el contrato original o modificado a la fecha de la presentación de los estados financieros y no son controladas por BID Invest (no pueden ser canceladas por BID Invest de manera incondicional).

La evaluación colectiva de las pérdidas crediticias actuales esperadas se basa en la exposición en el momento de incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés), en las estructuras temporales de probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), que combinan probabilidades de incumplimiento al "momento específico" (Point in Time, o PIT, por sus siglas en inglés) y "a lo largo del ciclo" (TTC, por sus siglas en inglés), y en la pérdida en caso de incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés). Además, la estimación de CECL incorpora condiciones prospectivas que considera, las condiciones actuales del mercado, las pronósticos macroeconómicos, y su correspondiente impacto sobre el PIT, la PD y la LGD. Los pronósticos macroeconómicos del modelo de CECL incluyen diversos escenarios en los que cada uno representa un estado diferente de la economía durante un período razonable y fundamentado. Las variables macroeconómicas consideradas en esos escenarios dependen del país en que exista la exposición, y generalmente incluyen el producto interior bruto (PIB), índices de capital, y precios del petróleo. Actualmente, la Administración considera que el período razonable y fundamentado es de tres años, después de los cuales el modelo se revierte a los promedios históricos para los valores a largo plazo durante un período de dos años, utilizando un método lineal para la reversión de la media PD. Para cada escenario, se calcula una tasa de pérdida para todo el período de vida de cada instrumento utilizando la PD y la LGD adecuadas para cada trimestre restante en la vida del instrumento. Luego se multiplican los resultados por el costo amortizado del instrumento. Si se consideran diversos escenarios, entonces se ponderan los resultados.

BID Invest realiza una evaluación periódica del riesgo, al menos anualmente, para asignar una calificación de riesgo a cada prestatario y a cada inversión de deuda relacionada con el desarrollo. Las calificaciones de riesgo asignadas al prestatario y a la inversión corresponden a PDs y LGDs específicas y se determinan sobre la base de una serie de tarjetas de puntuación específicas del sector que están alineados con los segmentos de la cartera de BID Invest. BID Invest compara las calificaciones internas con las PDs a largo plazo publicadas anualmente por una agencia de calificación internacional. Para las LGDs, BID Invest utiliza un modelo de tarjetas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

de puntuación de árbol de decisión desarrollado por una agencia de calificación internacional para capturar información específica de la exposición, como por ejemplo la antigüedad, las garantías, el aval, la industria y la jurisdicción a nivel de la entidad, que varía entre las diferentes exposiciones del mismo prestatario.

Los principales factores de riesgo de crédito considerados para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en la financiación de proyectos pueden agruparse en las siguientes categorías: riesgo político, riesgo comercial o de proyecto, riesgo técnico y de construcción, y riesgo financiero. Los riesgos políticos pueden definirse como los riesgos para la financiación de un proyecto que provienen de fuentes gubernamentales, ya sea desde una perspectiva legal o regulatoria. Los riesgos comerciales o de proyectos están relacionados con los riesgos de construcción o finalización, la viabilidad económica o financiera de un proyecto y los riesgos operativos. Los riesgos financieros consideran la exposición del proyecto a la generación de flujos de efectivo, la volatilidad de los tasas de interés y las divisas, el riesgo de inflación, el riesgo de liquidez y el riesgo de financiación.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para una inversión de deuda relacionada con el desarrollo en instituciones financieras consideran el riesgo relacionado con el país, incluidos los riesgos regulatorios, de competencia o mercado, de apoyo gubernamental y macroeconómicos, que actúan como base para la evaluación del riesgo en su conjunto. Además, la tarjeta de puntuación y calificación de riesgo, evalúa los siguientes factores específicos de la institución: idoneidad del capital, calidad de los activos, políticas y procedimientos operativos y marco de gestión de riesgos; calidad de la gestión y de la toma de decisiones; beneficios y posición en el mercado, liquidez y sensibilidad al riesgo de mercado; calidad de la normativa y de los organismos reguladores; y posible apoyo gubernamental o de los accionistas.

Los principales factores de riesgo crediticio que se tienen en cuenta para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo corporativo son los riesgos del país y del sector, los riesgos empresariales y de mercado, una evaluación de la gestión del prestatario y los riesgos financieros, incluida una evaluación cualitativa de los riesgos financieros y una evaluación cuantitativa de los índices financieros. Una vez consideradas estas características específicas del prestatario, se puede considerar el apoyo extraordinario de los accionistas o del gobierno, si corresponde.

A efectos de mejorar el proceso cuantitativo descrito anteriormente, se aplican, según resulte necesario a juicio de la Administración, los ajustes cualitativos que surgen de las demoras en la información de los modelos cuantitativos de estimaciones de pérdidas, las limitaciones de modelos o datos conocidas, las modificaciones significativas de la composición de la cartera o las operaciones de préstamo y la incertidumbre asociada a las condiciones económicas y de negocios.

El impacto de la guerra de Rusia sobre Ucrania ha tenido un efecto directo en las economías de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest. Este acontecimiento afecta a los parámetros de riesgo de la cartera utilizados en la metodología CECL, como las calificaciones internas de riesgo de determinados sectores y países. Estos parámetros también consideran el deterioro de las pronósticos macroeconómicos durante el periodo considerado razonable y fundamentado y la reversión media a las pérdidas históricas.

Para aquellas inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo donde no se aplica la evaluación colectiva, BID Invest evalúa individualmente la pérdidas de créditos actuales esperadas. La determinación de la provisión para pérdidas en créditos para estas inversiones refleja la mejor estimación de la Administración sobre la solvencia del prestatario y se establece en base al análisis periódico de cada una de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo. Esta estimación considera toda la evidencia disponible incluidos, de resultar aplicable, el valor presente de los flujos de efectivo futuros previstos, el valor razonable de la garantía menos los gastos de enajenación y otros datos de mercado. Debido a la naturaleza de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, los valores de los mercados secundarios no suelen estar disponibles.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest monitorea sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para identificar señales tempranas de dificultad financiera que indiquen que el prestatario podría estar pasando por dificultades financieras, que puede evidenciarse —entre otros factores— por un incumplimiento de pago actual o esperado, declaración o posible declaración de quiebra por parte del prestatario, duda sustancial sobre si el prestatario continuará como negocio en marcha, exclusión o amenaza de exclusión de títulos de valores del prestatario, las expectativas de que los flujos de efectivo del prestatario serán insuficientes para pagar su deuda de acuerdo con los términos contractuales en el futuro previsible, o la incapacidad del prestatario para obtener fondos de fuentes distintas de los acreedores existentes a una tasa de interés efectiva igual a la tasa de mercado actual de deuda para un prestatario sin dificultades financieras. El efecto de la mayoría de las modificaciones de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo para los prestatarios que enfrentan dificultades financieras ya se refleja en la provisión para pérdidas crediticias y, por lo tanto, dichas modificaciones generalmente no resultan en un cambio en la provisión para pérdidas crediticias. Para una modificación en forma de condonación de capital, la base de costo amortizado del activo se da de baja contra la provisión para pérdidas crediticias. En la Nota 4 se incluye información adicional relacionada con las modificaciones en forma de condonación de capital, reducción de la tasa de interés, retraso en el pago que no sea insignificante o extensión del plazo (o una combinación de estos) para los prestatarios que experimentan dificultades financieras.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se dan de baja parcial o totalmente cuando BID Invest ha agotado todos los medios posibles de recuperación a través de un acuerdo legal, un acuerdo final de quiebra o cuando BID Invest ha determinado con un grado razonable de certeza que no podrá cobrarse el monto pertinente. BID Invest reduce la inversión y la provisión para pérdidas en créditos correspondiente. Las recuperaciones de montos dados de baja con anterioridad, de existir, se registran a través de la provisión.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo – Los ingresos por intereses generados por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se registran sobre la base del devengo en la medida en que se espera cobrar dichos importes y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Los ingresos por intereses devengados por cobrar se presentan en forma separada de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general.

Generalmente, las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo se consideran improductivas cuando su capacidad recuperativa está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días. BID Invest no devenga ingresos y detiene la amortización de primas y descuentos sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que se consideran improductivas. Los intereses devengados no cobrados sobre las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo consideradas improductivas se revierte de los ingresos y posteriormente, cuando se recibe el pago, se registran en Intereses y otros ingresos, neto, en el estado de resultados. Se vuelve a considerar que la inversión de deuda relacionada con el desarrollo es productiva una vez que la Administración concluye que el prestatario ha demostrado la capacidad de realizar los pagos periódicos de intereses y capital.

Las comisiones y los costos de una inversión de deuda relacionada con el desarrollo medida a costo amortizado se difieren y amortizan a lo largo de la vida del activo por el método lineal. La amortización de las comisiones y los costos diferidos netos se presentan en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados, que se aproxima a la forma en la que las comisiones y costos quedarían reflejados según el método de interés efectivo. Los montos diferidos netos se incluyen en Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general. Las comisiones y costos por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo medidos a valor razonable se reconocen cuando se incurren y se incluyen en Intereses y otros ingresos, neto en el estado de resultados.

Inversiones de capital – Las inversiones de capital incluyen algunas participaciones en sociedades de responsabilidad limitada y estructuras de fondos similares (SRL), e inversiones de capital directas principalmente en pequeñas y medianas empresas e instituciones financieras.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest contabiliza sus inversiones de capital a valor razonable a través de resultados. En el caso de las inversiones en entidades sobre las que BID Invest ejerce una influencia significativa, BID Invest elige la opción del valor razonable en lugar de aplicar el método contable de la participación.

Como recurso práctico, BID Invest utiliza el VAN informado por los administradores del fondo como medida de valor razonable de los intereses de las SRL. Los VAN informados por el administrador del fondo se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes.

Reconocimiento de ingresos generados por inversiones de capital – Los dividendos y participaciones en las ganancias recibidas de las inversiones de capital se registran como ganancia y se informan dentro de Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, dividendos y otros ingresos, neto, en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas relacionadas a ajustes por valor razonable se registran como Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto, en el estado de resultados. Los desembolsos y las distribuciones que representan retorno del capital se registran como aumentos y disminuciones respectivamente, del saldo pendiente de estas inversiones de capital y se registran en Inversiones de capital en el balance general.

Consolidación, participaciones no controladoras, entidades de interés variable – BID Invest evalúa sus participaciones variables en entidades jurídicas en el momento del compromiso, en el momento de la modificación, si corresponde, y anualmente para determinar si debe consolidar alguna entidad. De acuerdo con la ASC 810, *Consolidación*, BID Invest debe consolidar una entidad si (a) la entidad es una entidad de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) para la cual BID Invest es el beneficiario principal, o (b) la entidad no es una entidad de interés variable y BID Invest tiene una participación controladora.

Un interés variable es una participación contractual, de propiedad u otro interés pecuniario en una VIE cuyo valor cambia según el valor razonable de los activos netos de la VIE. Una entidad jurídica es una VIE si (i) carece de fondos propios suficientes para permitir que la entidad financie sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional o (ii) los inversores de capital, como grupo, carecen de (a) el poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir las actividades de la entidad que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la misma; (b) derechos de voto sustantivos; (c) la obligación de absorber las pérdidas esperadas de la entidad; o (d) el derecho a recibir los rendimientos residuales esperados de la entidad.

El beneficiario principal es la parte que tiene el poder de dirigir las actividades que inciden de forma más significativa en el rendimiento económico de la VIE y la obligación de absorber las pérdidas de la entidad o el derecho a recibir los beneficios de la VIE que podrían ser significativos para la entidad. Ver Nota 4 para más información sobre entidades de interés variable.

Reconocimiento de ingresos generados por servicios – BID Invest reconoce ingresos en relación con los servicios que presta al BID y a los fondos fiduciarios administrados por el BID o por BID Invest. Una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés) definen la naturaleza de los servicios y las comisiones por servicios prestados al BID. Los servicios más importantes son aquellos relacionados con la originación y gestión de préstamos realizados en nombre del BID. BID Invest reconoce ingresos por estos servicios a medida que cumple con su obligación de rendimiento durante el periodo de servicio anual. Similarmente, BID Invest recibe comisiones por servicios de administración de proyectos y administrativas generales por servicios brindados a varios fondos fiduciarios con fines especiales administrados por BID Invest o el BID. Ver Nota 13 para más información sobre operaciones con entidades vinculadas.

Gestión de riesgo y uso de instrumentos derivados – BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. BID Invest realiza operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los riesgos cambiarios y de tasas de interés que surgen de los desajustes entre sus inversiones relacionadas con el desarrollo y sus pasivos de financiación. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los instrumentos derivados se reconocen en el balance general a su valor razonable y se clasifican como activos o pasivos por instrumentos derivados. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se registran en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. Ver Nota 7 para más información sobre instrumentos derivados.

Activo fijo e intangible – El activo fijo consiste en equipos y mobiliario de oficina mientras que el activo intangible consiste en programas informáticos desarrollados internamente. El activo fijo e intangible se registra al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, y se incluye en Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general. La depreciación y la amortización se reconocen por el método lineal sobre la vida útil estimada de los activos, que va de tres a siete años.

Arrendamientos – BID Invest arrienda del BID espacio de oficinas en su sede y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. BID Invest reconoce estos arrendamientos como arrendamientos operativos según la norma ASC 842, *Arrendamientos*.

BID Invest reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general para cada arrendamiento operativo, basándose en el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento a lo largo del plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se consideran activos no monetarios incluidos en el rubro de Cuentas a cobrar y otros activos en el balance general, y son amortizados en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. Los pasivos por arrendamiento se consideran pasivos monetarios, incluidos en el rubro de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general, y son reducidos en función a los flujos de efectivo descontados de cada periodo. BID Invest revalúa los pasivos por arrendamiento originados en monedas distintas al dólar estadounidense al tipo de cambio vigente en cada fecha de presentación. El gasto por arrendamiento operativo es contabilizado por el método lineal y se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Ver Notas 5, 8 y 12, para más información sobre los arrendamientos operativos de BID Invest.

Empréstitos – Para asegurar la disponibilidad de fondos requeridos para cumplir con las necesidades de liquidez operativa, BID Invest ofrece sus títulos de deuda a los inversores en mercados de capital internacionales. Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable en el balance general.

Para aquellos empréstitos registrados a costo amortizado, la amortización de primas y el valor de los títulos comprados con descuento se calculan siguiendo una metodología que se aproxima al método de interés efectivo y se incluye en el rubro de Gastos por empréstitos en el estado de resultados. El saldo no amortizado de los costos de emisión de préstamos relacionados con un pasivo de deuda reconocido, se incluye como una deducción directa del importe en libros de los empréstitos en el balance general. Los gastos por intereses sobre todos los empréstitos se reconocen según el principio de lo devengado y se incluyen en Gastos por empréstitos en el estado de resultados.

En el caso de los empréstitos contabilizados a valor razonable, los cambios en el valor razonable se reportan de acuerdo con la norma ASC 825, *Instrumentos financieros*. Por lo tanto, el cambio en el valor razonable por riesgo de mercado se registra como Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable restante que resulta de los cambios en el propio riesgo de crédito de BID Invest es reconocido en el rubro Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el periodo de ajustes al valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, en el estado de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto, y se mide utilizando el diferencial de crédito propio de BID Invest frente a una tasa de referencia. Ver Nota 6 para más información sobre empréstitos.

Cartera no negociable - La cartera no negociable de BID Invest incluye la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, instrumentos derivados y empréstitos contabilizados a su valor razonable. La volatilidad de los ingresos reportada como resultado de estos instrumentos financieros no negociables no es totalmente representativa de la realidad económica subyacente de las transacciones, ya que BID Invest tiene la

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Por lo tanto, las ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las transacciones en moneda extranjera, neto, se presentan por separado de los ingresos/(gastos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo y los activos líquidos, neto, de gastos por empréstitos en las cuentas de resultados. Ver Nota 11 para más información sobre las carteras no negociables.

Revaluación de operaciones en moneda extranjera – Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes del dólar estadounidense son convertidos en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas del balance. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio de mercado vigente a la fecha de la operación o a tipos de cambio promedio mensuales. Las ganancias y pérdidas por la revaluación generalmente se incluyen en el rubro de (Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados.

Mediciones del valor razonable – La norma ASC 820, *Mediciones del valor razonable* requiere que las entidades revelen información sobre las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes, además del valor razonable de los instrumentos financieros.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transferencia ordenada entre los participantes de mercado a la fecha de medición en virtud de las condiciones actuales del mercado. La medición del valor razonable presume que una operación de venta de un activo o de transferencia de un pasivo ocurre ya sea en el mercado principal o, si este no existiera, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Para determinar el valor razonable, BID Invest utiliza diferentes enfoques de valuación, incluidos los de mercado, ingresos y/o costo. La Codificación establece una jerarquía para los datos de entrada utilizados en la medición del valor razonable que maximiza el empleo de datos de entrada observables y minimiza el uso de datos no observables al exigir la utilización de datos observables siempre que estén disponibles. Se consideran datos observables aquellos desarrollados a partir de datos de mercado obtenidos de fuentes independientes a BID Invest y que reflejan las hipótesis que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio del activo o del pasivo. Se consideran datos no observables aquellos para los que la información de mercado no está disponible, y que son obtenidos usando la mejor información disponible sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para determinar el precio del activo o del pasivo. La jerarquía se divide en tres niveles según la confiabilidad de los datos, a saber:

- Nivel 1—Los datos se basan en cotizaciones no ajustadas de activos y pasivos idénticos en mercados activos.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 1 incluyen títulos de deuda e inversiones de capital, que se negocian activamente e incluyen principalmente títulos de deuda del gobierno de los Estados Unidos y sus organismos.

- Nivel 2—Los datos se basan en valuaciones basadas en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares que no se negocian activamente; o modelos de fijación de precios cuyos datos relevantes son directa o indirectamente observables durante la totalidad del plazo del activo o el pasivo.

Los activos y pasivos para los que se emplean los datos de Nivel 2 incluyen fondos del mercado monetario, títulos de la cartera de valores, e inversiones en obligaciones de bancos, gobiernos u organismos o entidades distintos de los Estados Unidos, soberanos, y de gobiernos locales y regionales, bonos corporativos, empréstitos e instrumentos derivados que no se negocian activamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

- Nivel 3—Los datos son no observables y relevantes para la medición general del valor razonable.

Los activos que utilizan datos de nivel 3 incluyen préstamos, títulos de deuda relacionados con el desarrollo, inversiones de capital y empréstitos para los que no se dispone de datos observables.

La disponibilidad de datos observables se ve afectada por una amplia gama de factores que incluyen, por ejemplo, el tipo de producto y otras particularidades de la operación. Como el valor razonable se basa en modelos o datos que son menos observables o no observables en el mercado, la determinación del valor razonable requiere un mayor grado de juicio. Por lo tanto, el grado de juicio profesional que se ejerce para determinar el valor razonable es mayor para los instrumentos de Nivel 3.

El valor razonable de la mayoría de los instrumentos financieros de BID Invest se obtiene utilizando modelos de fijación de precios. Los modelos de fijación de precios consideran las condiciones contractuales, incluido el calendario de amortización y vencimiento, cuando sea aplicable, además de diferentes datos, como, cuando resulte aplicable, las curvas de rendimiento de las tasas de interés, los diferenciales de crédito, la solvencia de la contraparte, la volatilidad de las opciones y los tipos de cambio. De acuerdo con la ASC 820, el impacto de los diferenciales de crédito propios de BID Invest también se considerarían al medir el valor razonable de los pasivos. Cuando resulta apropiado se realizan ajustes de valuación para contabilizar los diversos factores, incluidos los diferenciales entre los precios de compra y venta, la calidad crediticia y la liquidez de mercado. Estos ajustes se aplican de manera consecuente y se basan en datos observables, cuando se encuentran disponibles. Ver Nota 10 para más información sobre las mediciones a valor razonable.

Opción de valor razonable – La opción de valor razonable en virtud de la ASC 825 - Instrumentos Financieros, permite la medición de los activos financieros elegibles, los pasivos financieros y compromisos firmes a valor razonable por instrumento, cuya contabilización a valor razonable no estaría permitida, o requerida, de otra forma según otras normas contables. BID Invest eligió utilizar la opción de valor razonable para los siguientes activos y pasivos financieros: i) ciertas inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo que BID Invest no tiene la capacidad ni la intención de mantener hasta su vencimiento, ii) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo con características híbridas, iii) inversiones que de otro modo se contabilizarían según el método de participación patrimonial, iv) ciertas inversiones relacionadas con el desarrollo en títulos de capital para los cuales una alternativa de valoración no es más aplicable, y v) ciertos empréstitos garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y empréstitos seleccionados en virtud de la opción de valor razonable se miden a valor razonable sobre bases recurrentes y las modificaciones del valor razonable de estos instrumentos financieros se incluyen en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto en el estado de resultados. La ganancia por intereses de estos instrumentos financieros se reconoce por el método de lo devengado, cuando aplicable.

Participaciones en préstamos – BID Invest moviliza fondos de bancos comerciales y otras instituciones financieras (participantes) al facilitar participaciones en préstamos sin recurso. BID Invest es quien administra y gestiona estas participaciones en préstamos en nombre de los participantes a cambio de una comisión. Estas comisiones se reconocen cuando se reciben y se contabilizan como Comisiones de movilización y otros ingresos dentro del estado de resultados. Los saldos desembolsados y pendientes de las participaciones en préstamos que cumplen los criterios contables para ser contabilizados como ventas, no se incluyen en los balances generales de IDB Invest.

Prestaciones de planes de jubilación y posjubilación – BID Invest es patrocinador del Plan de Jubilación del Personal (SRP, por sus siglas en inglés) y del Plan de Jubilación Complementario del Personal (CSRP, por sus siglas en inglés), (ambos, los Planes de Pensiones), que son planes de pensiones de prestación definida gestionados conjuntamente con el BID. Según los Planes de Pensiones, las prestaciones se basan en los años de servicio y el nivel de remuneración, y los activos incluyen contribuciones realizadas por los empleados, y por BID Invest y el BID para sus respectivos empleados. Todas las aportaciones a los Planes de Pensiones son

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

irrevocables y se mantienen por separado en fondos de jubilación exclusivamente para el pago de las prestaciones de los Planes de Pensiones.

BID Invest también brinda un plan de salud, el reembolso de impuestos y otras prestaciones de posjubilación a los jubilados elegibles de acuerdo con el Plan de Posjubilación (PRBP, por sus siglas en Inglés). Los jubilados realizan contribuciones al Plan de Posjubilación según una tabla de primas preestablecidas. BID Invest y el BID aportan el resto de los costos del plan de salud y otras prestaciones futuras según determinación actuarial para todos sus respectivos empleados. Todas las contribuciones y el resto de los activos e ingresos del Plan de Posjubilación siguen siendo propiedad de BID Invest y el BID, se mantienen y administran separadamente y de manera independiente de las otras propiedades y activos de cada empleado sólo con el fin de pagar las prestaciones en virtud del Plan de Posjubilación.

Considerando que tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes. Los montos presentados reflejan la parte proporcional de BID Invest en los costos, activos y obligaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación de acuerdo con la ASC 715, *Remuneración – Prestaciones jubilatorias*.

El componente de costo por servicio de los costos periódicos netos de las prestaciones a BID Invest se incluye en Gastos administrativos y el resto de los componentes se incluyen en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos en el estado de resultados. Las capitalizaciones de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación se incluyen individualmente en Cuentas a cobrar y otros activos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación se encuentra capitalizado, y en Cuentas a pagar y otros pasivos cuando el Plan de Jubilación o el Plan de Posjubilación presenta una situación de subcapitalización en el balance general. Ver Nota 14 para más información sobre los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación.

Impuestos – BID Invest, sus bienes, otros activos, ganancias y las operaciones y transacciones que lleva a cabo de acuerdo con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones están exentos de impuestos y derechos aduaneros en sus países miembros. BID Invest también está exento de cualquier obligación relacionada con el pago, la retención o el cobro de impuestos o derechos aduaneros en sus países miembros.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En marzo de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos Financieros—Pérdidas Crediticias (Tema 326)*: Reestructuraciones de deudas problemáticas y divulgaciones antiguas. Las modificaciones de esta ASU eliminan las directrices sobre el reconocimiento y la medición de los TDR y mejoran los requisitos de divulgación existentes para las modificaciones de las cuentas por cobrar realizadas a los prestatarios con dificultades financieras. También exigen la divulgación de las bajas brutas del período actual por año de originación para las cuentas por cobrar de financiación dentro del ámbito del Subtema 326-20. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2023, y no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest. Ver nota 4 para divulgaciones adicionales.

En junio de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-03, *Medición de valor razonable (Tema 820)*: *Medición de valor razonable de valores de capital sujetos a restricciones de venta contractual*. Las actualizaciones introducidas en esta ASU aclaran que una restricción contractual sobre la venta de un valor de capital no se considera parte de la unidad de cuenta del valor de capital, y por lo tanto, no se considera al medir el valor razonable. Las actualizaciones también aclaran que una entidad no puede, como una unidad de cuenta separada, reconocer y medir una restricción de venta contractual. Además, se requieren ciertas divulgaciones para valores de capital sujetos a restricciones de venta contractuales. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024 y no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros de BID Invest.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

En diciembre de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-06, *Reforma de la tasa de referencia (Tema 848): Aplazamiento de la fecha de expiración del (Tema 848)*. Las modificaciones de esta ASU aplazan la fecha de expiración de las orientaciones del Tema 848 hasta el 31 de diciembre de 2024 y entran en vigor inmediatamente para todas las entidades. No se espera que esta ASU tenga un impacto material en los estados financieros de BID Invest.

En noviembre de 2023, el FASB emitió la ASU 2023-07, *Informes por Segmentos (Tema 280): Mejoras a las divulgaciones de segmentos declarables*. Las modificaciones de esta ASU mejoran la presentación de informes por segmentos principalmente a través de mejoras en las divulgaciones tales como gastos significativos del segmento y otra información incremental del segmento para permitir a los inversionistas desarrollar análisis financieros más útiles para la toma de decisiones. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia el 1 de enero de 2024. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto de esta ASU en sus estados financieros.

3. Activos líquidos

Los activos líquidos se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo ⁽¹⁾	\$ 75.828	\$ 57.886
Cartera de valores ⁽²⁾		
Fondos del mercado monetario	326.920	927.710
Títulos de deuda		
Títulos corporativos ⁽³⁾	1.428.112	926.282
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	366.825
Títulos del Estado	258.967	137.578
Títulos de organismos supranacionales	128.212	169.878
Total títulos de deuda	\$ 2.215.648	\$ 1.600.563
Total cartera de valores	2.542.568	2.528.273
Total activos líquidos	\$ 2.618.396	\$ 2.586.159

⁽¹⁾ Incluye efectivo restringido por \$18,6 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$18,9 millones al 31 de diciembre de 2022).

⁽²⁾ La cartera de valores se compone de 93,5% en dólares estadounidenses (USD), 3,8% en pesos mexicanos (MXN), 0,9% en reales brasileños (BRL), y 1,8% en pesos colombianos (COP) al 31 de diciembre de 2023 (96,4% en USD y 3,6% en MXN al 31 de diciembre de 2022).

⁽³⁾ Incluye un certificado de depósito de \$29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022). Ver nota 6.

Los ingresos totales de activos líquidos se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Intereses y dividendos, neto	\$ 136.384	\$ 27.330
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y ganancias/(pérdidas) por operaciones en moneda extranjera, neto	62.193	(32.714)
Total ingresos/(pérdidas) por activos líquidos, neto	\$ 198.577	\$ (5.384)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las ganancias netas no realizadas reconocidas en resultados para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$16,6 millones (\$22,1 millones de pérdidas netas no realizadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022).

Los vencimientos de los títulos de deuda incluidos en activos líquidos son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
Menos de un año	\$	1.069.137	\$	1.241.710
Entre uno y cinco años		1.146.511		358.853
Total	\$	2.215.648	\$	1.600.563

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

4. Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

El costo y valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable	Principal pendiente	Costo amortizado	Valor contable
Préstamos						
A costo amortizado	\$ 6.169.432	\$ 6.139.520	6.139.520	\$ 4.995.013	\$ 4.967.509	4.967.509
A valor razonable	437.377	437.377	419.239	291.062	291.062	281.918
Total préstamos	6.606.809	6.576.897	6.558.759	5.286.075	5.258.571	5.249.427
Títulos de deuda						
A costo amortizado	148.544	148.544	148.544	153.405	153.405	153.405
A valor razonable	1.295.211	1.249.516	1.213.147	847.029	808.757	766.634
Total títulos de deuda	1.443.755	1.398.060	1.361.691	1.000.434	962.162	920.039
Provisión para pérdidas en créditos			(231.516)			(248.865)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo,	8.050.564	7.974.957	7.688.934	6.286.509	6.220.733	5.920.601
		Costo	Valor contable		Costo	Valor contable
Inversiones de capital						
A valor razonable		314.713	303.176		265.282	286.577
Total inversiones de capital		314.713	303.176		265.282	286.577
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		\$ 8.289.670	\$ 7.992.110		\$ 6.486.015	\$ 6.207.178

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Préstamos, títulos de deuda y garantías		
Ingresos por intereses	\$ 560.086	\$ 305.508
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	28.541	39.541
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(21.140)	33.475
Gastos por primas de seguros	(27.465)	(27.465)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	14.976	(64.413)
Ingresos/(gastos) por préstamos, títulos de deuda y garantías	554.998	286.646
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada por ventas, neto	4.932	2.735
Dividendos y otros ingresos	75	166
Ganancia/(pérdida) no realizada por cambios en el valor razonable, neto	(32.832)	(28.010)
Ingresos por inversiones de capital, neto	(27.825)	(25.109)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 527.173	\$ 261.537

Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos		
A costo amortizado	\$ 1.047.216	\$ 1.247.609
A valor razonable	126.032	192.676
Total préstamos	1.173.248	1.440.285
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	127.330	121.541
Total títulos de deuda	127.330	121.541
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	1.300.578	1.561.826
Inversiones de capital		
A valor razonable	201.117	89.401
Total inversiones de capital	201.117	89.401
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	\$ 1.501.695	\$ 1.651.227

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Los vencimientos de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	\$ 2.459.963	\$ 1.900.617
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	2.168.318	1.877.022
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.456.202	1.227.915
Vencimiento de más de diez años	522.326	280.521
Total préstamos	6.606.809	5.286.075
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	207.778	67.338
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	756.680	453.010
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	387.198	446.011
Vencimiento de más de diez años	92.099	34.075
Total títulos de deuda	1.443.755	1.000.434
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	8.050.564	6.286.509
Descuentos no amortizados	(75.607)	(65.776)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	7.974.957	6.220.733
Ajustes del valor razonable	(54.507)	(51.267)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 7.920.450	\$ 6.169.466

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por tipo de divisa y el intervalo de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total al valor contable (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	\$ 281.212	12,2%-17,0%	\$ 37.089	15,6%-19,0%
Títulos de deuda	34.891	13,7%-13,9%	31.032	15,7%
	<u>316.103</u>		<u>68.121</u>	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	25.490	8.7%-11.9%	29.818	7.6%-11.9%
	<u>25.490</u>		<u>29.818</u>	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	163.745	15,3%-19,0%	76.748	14,7%-20,5%
Títulos de deuda	175.067	9,5%-14,9%	139.782	9,5%-14,0%
	<u>338.812</u>		<u>216.530</u>	
UVR colombiano (COU)				
Títulos de deuda	138.154	7.6%	—	—%
	<u>138.154</u>		<u>—</u>	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	185.847	12,7%-16,5%	139.445	11,8%-15,4%
Títulos de deuda	76.504	12,5%-14,0%	29.186	11,4%-13,0%
	<u>262.351</u>		<u>168.631</u>	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	33.186	7,5%-9,5%	26.459	7,5%-9,5%
	<u>33.186</u>		<u>26.459</u>	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	73.564	7,7%-11,1%	41.836	10,5%-11,1%
Títulos de deuda	51.618	8,0%-10,8%	15.144	8,0%
	<u>125.182</u>		<u>56.980</u>	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	96.078	2,9%-3,8%	22.175	4,8%
Títulos de deuda	35.475	3,5%	44.349	3,5%
	<u>131.553</u>		<u>66.524</u>	
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	4.931.918	2,9%-15,0%	4.126.334	1,5%-14,1%
Títulos de deuda	558.601	3,0%-12,2%	553.671	3,0%-11,1%
	<u>5.490.519</u>		<u>4.680.005</u>	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	6.861.350		5.313.068	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	980.412		804.464	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	133.195		103.201	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	7.974.957		6.220.733	
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(54.507)		(51.267)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 7.920.450		\$ 6.169.466	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

A continuación, se incluye un análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 20.843	\$ 15.171	\$ 36.014	\$ 6.570.795	\$ 6.606.809
Títulos de deuda	—	—	—	1.443.755	1.443.755
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	20.843	15.171	36.014	8.014.550	8.050.564
Descuentos no amortizados	—	—	—	(75.607)	(75.607)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	20.843	15.171	36.014	7.938.943	7.974.957
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—	(3.180)	(51.327)	(54.507)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 17.663	\$ 15.171	\$ 32.834	\$ 7.887.616	\$ 7.920.450

31 de diciembre de 2022					
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	\$ 2.024	\$ 19.968	\$ 21.992	\$ 5.264.083	\$ 5.286.075
Títulos de deuda	—	—	—	1.000.434	1.000.434
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	2.024	19.968	21.992	6.264.517	6.286.509
Descuentos no amortizados	—	—	—	(65.776)	(65.776)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	2.024	19.968	21.992	6.198.741	6.220.733
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	—	—	—	(51.267)	(51.267)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 2.024	\$ 19.968	\$ 21.992	\$ 6.147.474	\$ 6.169.466

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

BID Invest monitorea las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y a valor razonable improductivas y vencidas. A continuación, se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo improductivas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos improductivos	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 145.658	\$ —	\$ 7.742	\$ 4.877
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	145.658	—	7.742	4.877
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al costo	145.658	—	7.742	4.877
Ajustes de valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	\$ 145.658	\$ —	\$ 7.742	\$ 4.877

	31 de diciembre de 2022		Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	\$ 30.125	\$ —	\$ 1.163	\$ 98
Títulos de deuda	—	—	—	—
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, monto del principal pendiente	30.125	—	1.163	98
Descuentos no amortizados	—	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	30.125	—	1.163	98
Ajustes del valor razonable para inversiones de deuda	(3.180)	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo al valor contable	\$ 26.945	\$ —	\$ 1.163	\$ 98

Al 31 de diciembre de 2023, un préstamo medido al valor razonable con un importe principal pendiente de \$3,2 millones y un importe neto en libros de cero fue clasificado como improductivo y vencido (improductivo y al día, con un importe principal pendiente de \$3,2 millones y un importe neto en libros de cero al 31 de diciembre de 2022). No había títulos de deuda medidos a valor razonable improductivos ni vencidos al 31 de diciembre de 2023 (ninguno al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 no existían inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado clasificadas como improductivas sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2022).

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultades financieras

De acuerdo con la ASU 2022-02, las divulgaciones relacionadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se proporcionan en forma prospectiva.

A continuación se presentan las modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado y los efectos financieros respectivos al 31 de diciembre de 2023 (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023				
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Efecto financiero
Préstamos				
Postergación de plazo	\$ 128.490	\$ —	2,1 %	Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, estas modificaciones aumentaron la vida promedio ponderada de los préstamos modificados en 1,7 años, de 9,4 a 11,1 años. Adicionalmente, la línea de crédito renovable no comprometida incluida en la financiación modificada se cambió a comprometida, el monto no extraído disponible se redujo y su fecha de vencimiento fue extendida en 14 meses.
Total préstamos	128.490	—		
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ 128.490	\$ —		

A continuación se presenta el rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023					
	Al día	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total	Bajas brutas
Préstamos	\$ 107.919	\$ 17.498	\$ 3.073	\$ 128.490	\$ —
Total	\$ 107.919	\$ 17.498	\$ 3.073	\$ 128.490	\$ —

La siguiente tabla presenta la base del costo amortizado de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que incumplieron durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y que fueron modificadas dentro de los doce meses anteriores a la fecha de incumplimiento (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023					
	Reducción de tasa de interés	Postergación de plazo	Condonación de capital	Retraso en el pago no insignificante	Total
Préstamos	\$ —	\$ 20.571	\$ —	\$ —	\$ 20.571
Total	\$ —	\$ 20.571	\$ —	\$ —	\$ 20.571

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (59.138)	\$ (115.027)	\$ (69.463)	\$ (243.628)
Préstamos dados de baja	—	46.789	—	46.789
Recuperaciones	(119)	—	—	(119)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	10.299	(23.242)	(19.716)	(32.659)
Saldo al cierre de préstamos	(48.958)	(91.480)	(89.179)	(229.617)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.535	1.448	355	3.338
Saldo al cierre de títulos de deuda	(1.473)	(287)	(139)	(1.899)
Provisión para pérdidas en créditos	(50.431)	(91.767)	(89.318)	(231.516)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	1.711	18.533	24.657	44.901
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(1.700)	(11.922)	(19.896)	(33.518)
Garantías				
Saldo al inicio	(180)	—	(118)	(298)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(663)	(39)	98	(604)
Saldo al cierre de garantías	(843)	(39)	(20)	(902)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(2.543)	(11.961)	(19.916)	(34.420)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 12.882	\$ (3.300)	\$ 5.394	\$ 14.976

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	\$ (65.447)	\$ (73.010)	\$ (57.557)	\$ (196.014)
Préstamos dados de baja	—	194	—	194
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	6.309	(42.211)	(11.906)	(47.808)
Saldo al cierre de préstamos	(59.138)	(115.027)	(69.463)	(243.628)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(2.967)	(2.249)	(573)	(5.789)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(41)	514	79	552
Saldo al cierre de títulos de deuda	(3.008)	(1.735)	(494)	(5.237)
Provisión para pérdidas en créditos	(62.146)	(116.762)	(69.957)	(248.865)
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(9.130)	(26.415)	(25.974)	(61.519)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	5.719	(4.040)	(18.579)	(16.900)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(3.411)	(30.455)	(44.553)	(78.419)
Garantías				
Saldo al inicio	(19)	—	(22)	(41)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	(161)	—	(96)	(257)
Saldo al cierre de garantías	(180)	—	(118)	(298)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	(3.591)	(30.455)	(44.671)	(78.717)
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	\$ 11.826	\$ (45.737)	\$ (30.502)	\$ (64.413)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se expone una descripción de los indicadores de calidad crediticia:

Categoría de calificación	Indicador de la calidad crediticia	Rango de la clasificación del riesgo de crédito interno	Categorías
aa- y mejor	Muy sólida	aa- o mayor	El deudor de estas categorías tiene una capacidad muy sólida para cumplir con su compromiso financiero.
a+ a a-	Sólida	a+, a, a-	El deudor de estas categorías tiene una capacidad sólida para cumplir con su compromiso financiero.
bbb+ a bbb-	Adecuada	bbb+, bbb, bbb-	El deudor de estas categorías presenta un perfil financiero adecuado. Sin embargo, hay más posibilidades de que las condiciones económicas adversas o circunstancias cambiantes debiliten la capacidad de este deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
bb+ a bb-	Moderada	bb+, bb, bb-	El deudor de estas categorías puede enfrentar incertidumbres o exposiciones importantes a las condiciones de negocios, financieras o económicas adversas, lo que podría dar lugar a su capacidad inadecuada para cumplir con sus obligaciones financieras.
b+ a b-	Débil	b+, b, b-	El deudor de estas categorías es más vulnerable a la falta de pago que las obligaciones con calificación bb-, pero en la actualidad el deudor tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras. Es probable que las condiciones de negocios, financieras y económicas adversas afecten la capacidad o voluntad del deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
ccc+ y menor	Muy débil	ccc+ o menor	El deudor de estas categorías enfrenta desafíos importantes y es posible que la cesación de pagos ya sea prácticamente una certeza. En la actualidad, el deudor es vulnerable a la falta de pago y depende de las condiciones de negocios, financieras y económicas favorables para poder cumplir sus obligaciones financieras. Si las condiciones de negocios, financieras y económicas fueran adversas, es improbable que el deudor tenga la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023								
	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior		
Préstamos								
Muy sólida	\$ 198.916	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 198.916
Sólida	—	—	138	—	—	—	—	138
Adecuada	139.025	129.900	61.860	201.550	39.643	27.472	439.920	1.039.370
Moderada	855.273	366.571	356.358	308.893	176.746	121.124	448.508	2.633.473
Débil	413.021	375.048	415.576	329.975	146.467	102.836	205.650	1.988.573
Muy débil	—	19.789	33.964	90.099	6.818	104.961	23.419	279.050
Total préstamos	1.606.235	891.308	867.896	930.517	369.674	356.393	1.117.497	6.139.520
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de préstamos	—	—	(41.200)	—	—	(5.589)	—	(46.789)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	8.138	—	8.138
Moderada	—	35.475	—	—	50.000	41.931	—	127.406
Débil	—	—	—	—	—	13.000	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	—	—	—	—
Total títulos de deuda	—	35.475	—	—	50.000	63.069	—	148.544
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.606.235	\$ 926.783	\$ 867.896	\$ 930.517	\$ 419.674	\$ 419.462	\$ 1.117.497	\$6.288.064

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022

	Base del costo amortizado por año de originación ⁽¹⁾						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior		
Préstamos								
Sólida	\$ —	\$ 531	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 531
Adecuada	83.600	33.920	229.000	5.221	3.143	25.727	382.168	762.779
Moderada	651.583	422.341	519.202	208.968	175.054	19.600	324.177	2.320.925
Débil	286.633	367.289	376.996	127.533	118.961	40.213	281.571	1.599.196
Muy débil	6.500	62.953	14.843	60.052	80.310	58.420	1.000	284.078
Total préstamos	1.028.316	887.034	1.140.041	401.774	377.468	143.960	988.916	4.967.509
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	2.827	5.662	—	8.489
Moderada	44.348	—	—	50.000	34.568	—	—	128.916
Débil	—	—	—	—	13.000	—	—	13.000
Muy débil	—	—	—	—	3.000	—	—	3.000
Total títulos de deuda	44.348	—	—	50.000	53.395	5.662	—	153.405
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	\$1.072.664	\$ 887.034	\$1.140.041	\$451.774	\$ 430.863	\$ 149.622	\$ 988.916	\$5.120.914

⁽¹⁾ Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y \$40,0 millones en acuerdos de línea de crédito convertidos en préstamos a plazo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Se presentan a continuación el costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de USD):

31 de diciembre de 2023

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909
Total	\$ 148.544	\$ (1.899)	\$ 146.645	\$ 2.079	\$ (4.714)	\$ 145.909

31 de diciembre de 2022

	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	\$ 153.405	\$ (5.237)	\$ 148.168	\$ 1.465	\$ (9.973)	\$ 144.897
Total	\$ 153.405	\$ (5.237)	\$ 148.168	\$ 1.465	\$ (9.973)	\$ 144.897

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición pendiente de BID Invest por las garantías fue de \$441,4 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$177,3 millones al 31 de diciembre de 2022). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a \$470,2 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$196,5 millones al 31 de diciembre de 2022).

Los pasivos contingentes asociados a garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró un pasivo contingente para las exposiciones crediticias fuera de balance de \$902 mil al 31 de diciembre de 2023 (\$298 mil al 31 de diciembre de 2022) en el balance general, y una provisión para pérdidas crediticias de \$604 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (provisión para pérdidas crediticias de \$257 mil para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. En relación con las garantías emitidas y registradas a valor razonable, BID Invest registró un pasivo a valor razonable de \$2,6 millones al 31 de diciembre de 2023 en el balance general (activo a valor razonable de \$459 mil al 31 de diciembre de 2022) y reconoció pérdidas netas no realizadas de \$3,1 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (pérdidas netas no realizadas de \$692 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022) en el estado de resultados. Ver la Nota 10 para información adicional sobre las garantías contabilizadas a valor razonable.

Participaciones en préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de \$4,8 mil millones (\$3,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022) y reconoció comisiones de gestión de \$893 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (\$935 mil por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs (por sus siglas en inglés) que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de \$31,1 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$1,2 millones al 31 de diciembre de 2022) en el balance general. Esas VIEs no tenían otros acreedores y sus activos totales eran aproximadamente iguales a los valores en libros de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en dichas VIEs al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se expone en la tabla a continuación (en miles de USD). BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Valor contable	\$ 768.030	\$ 499.125
Compromisos no desembolsados	226.604	238.282
Exposición máxima a VIEs	\$ 994.634	\$ 737.407

5. Cuentas a cobrar y otros activos

A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías en efectivo comprometidas	7	\$ 225.600	\$ 214.500
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		87.168	57.746
Activos a recuperar		50.492	71.633
Plan de posjubilación, activo neto	14	36.821	34.677
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		30.344	35.917
Intereses a cobrar sobre la cartera de valores		19.681	5.917
Activo fijo e intangible		11.536	12.863
Otros activos		10.574	\$ 5.482
Total cuentas a cobrar y otros activos		\$ 472.216	\$ 438.735

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

6. Empréstitos

A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	\$ 353.005	1,1%-2,2%	\$ 352.669	1,1%-2,2%
Real brasileño (BRL)	60.153	11,9%-14,1%	55.763	13,9%-16,1%
Peso colombiano (COP)	182.348	6,6%-15,1%	149.565	6,6%-16,8%
Peso mexicano (MXN)	500.608	11,5%-11,6%	359.289	10,4%-10,8%
Guaraní paraguayo (PYG)	33.186	5,4%-7,9%	26.459	5,4%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	131.554	1,9%-2,1%	66.523	2,0%-2,1%
Dólar estadounidense (USD)	900.000	1,7%-5,7%	900.000	1,7%-4,6%
Principal a valor nominal	2.160.854		1.910.268	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(1.315)		(1.764)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	2.159.539		1.908.504	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	480.588	1,5%-5,0%	438.927	1,5%-4,9%
Peso colombiano (COP)	20.090	11,3%	—	— %
Euro (EUR)	1.207.768	3,1%	673.043	3,1%
Dólar estadounidense (USD)	3.500.000	0,6%-4,8%	3.000.000	0,5%-2,6%
Principal a valor nominal	5.208.446		4.111.970	
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, neto	(9.121)		(7.229)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto	(53.320)		(228.948)	
Empréstitos a valor razonable, neto	5.146.005		3.875.793	
Total empréstitos a valor contable, neto	\$ 7.305.544		\$ 5.784.297	

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presentan los importes de principal reembolsables de los empréstitos pendientes en todas las divisas son los siguientes (en miles de USD):

	31 de diciembre de 2023	
2024	\$	1.060.742
2025		1.292.344
2026		1.495.383
2027		904.633
2028		1.534.883
En adelante		1.081.315
Total importe de principal pendiente		7.369.300
Primas/descuentos no amortizados y costos de emisión, netos		(10.436)
(Ganancias)/pérdidas por ajustes al valor razonable, neto		(53.320)
Total empréstitos a valor contable, neto	\$	7.305.544

La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes son senior y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

			31 de diciembre de 2023		
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído	
Peso colombiano					
COP 254 mil millones	2024	\$ 65.571	\$ —	\$ 65.571	
Dólar trinitense					
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	\$ 51.735	\$ —	\$ 51.735	
TTD 200 millones (con garantía) ⁽¹⁾	2029	\$ 29.563	\$ —	\$ 29.563	
Multi-moneda					
USD 300 millones	2033	\$ 300.000	\$ 89.655	\$ 210.345	

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023, un título corporativo de \$29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota 3.

Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Gastos por intereses	\$ 235.479	\$ 112.654
Comisiones y otros gastos relacionados a empréstitos	409	237
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	6.596	4.638
Total gastos por empréstitos, neto	\$ 242.484	\$ 117.529

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Saldo inicial	\$ (19.173)	\$ (39.247)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes al valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	\$ 6.599	\$ 20.074
Importe neto reconocido	\$ (12.574)	\$ (19.173)

7. Instrumentos derivados

BID Invest realiza contratos de instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado relacionado con sus principales actividades de negocio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de USD):

Propósito del instrumento derivado	Tipo de instrumento derivado	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
		Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados	Activos por instrumentos derivados	Pasivos por instrumentos derivados
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	\$ 2.631	\$ (19.899)	\$ 2.884	\$ (4.731)
	Swaps de tasas de interés	106.885	(21.849)	131.305	(932)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	112.840	(196.028)	34.957	(154.844)
	Swaps de tasas de interés	23.156	(144.455)	—	(202.358)
Total		\$ 245.512	\$ (382.231)	\$ 169.146	\$ (362.865)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

El efecto de los instrumentos derivados se registra en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados, y se resume a continuación (en miles de USD):

Tipo y propósito del instrumento derivado	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	2023		2022	
	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	\$ (408)	\$ (15.421)	\$ (3.910)	\$ (5.839)
Swaps de tasas de interés	55.093	(45.337)	13.680	122.117
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(82.132)	36.699	(601)	(80.865)
Swaps de tasas de interés	(108.460)	81.059	8.457	(166.880)
Total	\$ (135.907)	\$ 57.000	\$ 17.626	\$ (131.467)

Al 31 de diciembre de 2023, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a \$8,2 mil millones (\$6,1 mil millones al 31 de diciembre de 2022).

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general. Las siguientes tablas reflejan las posiciones brutas y netas de los contratos de instrumentos derivados de BID Invest considerando los montos y garantías reales mantenidas o constituidas de conformidad con los acuerdos de compensación y apoyo crediticio de contrapartes exigibles descritos a continuación (en miles de USD).

	31 de diciembre de 2023			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/comprometidas ⁽¹⁾	
Activos por instrumentos derivados	\$ 245.512	\$ (162.322)	\$ (83.190)	\$ —
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (382.231)	\$ 162.322	\$ 212.223	\$ (7.686)

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$83,2 millones y la garantía comprometida de \$212,2 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2023 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$225,6 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$92,4 millones. Ver las Notas 5 y 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022					
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		Valor neto	
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/comprometidas ⁽¹⁾		
Activos por instrumentos derivados	\$ 169.146	\$ (153.796)	\$ (13.650)	\$ 1.700	
Pasivos por instrumentos derivados	\$ (362.865)	\$ 153.796	\$ 204.018	\$ (5.051)	

⁽¹⁾ La garantía recibida de \$13,7 millones y la garantía comprometida de \$204,0 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2022 el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue \$214,5 millones y el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue \$13,7 millones. Ver las Notas 5 y 8 para detalles adicionales relacionados con las cuentas a recibir por las garantías en efectivo comprometidas y con las cuentas a pagar por las garantías en efectivo recibidas, respectivamente.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market*) entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por \$92,4 millones en virtud de los CSA (\$13,7 millones al 31 de diciembre de 2022). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 31 de diciembre de 2023 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por \$225,6 millones (\$214,5 millones al 31 de diciembre de 2022). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a preñar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real mantenida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real mantenida.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

8. Cuentas a pagar y otros pasivos

A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de USD):

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Garantías recibidas en efectivo a pagar	7	\$ 92.400	\$ 13.650
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		60.182	25.911
Planes de jubilación, pasivo neto	14	46.187	35.375
Pasivo por arrendamiento operativo	12	33.028	37.115
Otros pasivos		36.697	27.874
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	4	34.420	78.717
Comisiones y costes de originación de préstamos, neto		34.580	24.656
Cuentas a pagar al BID, neto	13	27.490	10.191
Ingresos diferidos ⁽¹⁾		24.725	17.948
Prestaciones a pagar		20.861	18.257
Total cuentas a pagar y otros pasivos		\$ 410.570	\$ 289.694

⁽¹⁾ Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes vinculadas. En la Nota 13 se incluye información adicional.

9. Capital

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. El capital social de BID Invest autorizado originalmente se incrementó de \$200,0 millones a \$705,9 millones, equivalentes a 70.590 acciones, a través de su Primer Aumento General de Capital (AGC-I), el cual fue aprobado en 1999 (AGC-I), y a varios aumentos especiales que sucedieron posteriormente. Estos aumentos asignaron un total de \$505,9 millones para suscripciones tanto de existentes como de nuevos países miembros, con un valor nominal y un precio de emisión de \$10.000 por acción.

El 30 de marzo de 2015, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest autorizó la emisión de 125,474 acciones por un total de \$2.030 millones (\$16.178,60 por acción) a través del Segundo Aumento General de Capital (AGC-II), el cual incrementó el total de acciones autorizadas a 196.064. El AGC-II se compone de la siguiente manera:

(i) 80.662 acciones correspondientes a \$1.305 millones de capital suscrito por los accionistas de BID Invest durante el período 2016-2022 (Acciones del Anexo A). Las acciones suscritas se presentan en Capital, valor nominal, y en Capital contribuido adicional. Cualquier cantidad de suscripción adeudado por un miembro es presentado en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general. Los pagos de los accionistas vencieron el 31 de octubre de cada año desde el 2016 hasta el 2022, de acuerdo con el plan de pagos determinado y comunicado por la Administración a cada país suscriptor. El precio de las Acciones del Anexo A que no han sido pagadas dentro de su correspondiente plazo anual, fue ajustado para reflejar un aumento del 5,0% por cada año que se encuentren en demora, con excepción de aquellas acciones correspondientes a la primera cuota anual que fueron pagadas en su totalidad hasta el final del período de la segunda cuota anual, y que no están sujetas a un ajuste de precio. El ajuste de precio para acciones en mora fue registrado en Capital contribuido adicional y en Contribuciones a cobrar de miembros en el balance general.

Al 31 de diciembre de 2022, el plazo de vencimiento para realizar los pagos pendientes de las Acciones del Anexo A fue extendido hasta el 31 de enero de 2023, y los pagos pendientes no fueron sujetos a un ajuste de precio. El Directorio Ejecutivo está autorizado a extender el vencimiento de los pagos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

En febrero de 2023, 6.137 acciones que estaban suscritas en el contexto de AGC-II pero que no fueron pagadas a la fecha final de vencimiento del 31 de enero de 2023, quedaron disponibles para reasignación con un precio de emisión de \$20.000 por acción en los términos y condiciones acordados por el Directorio Ejecutivo de conformidad con AGC-II. El plazo de suscripción para la reasignación de estas acciones no pagadas ha sido prorrogado al 19 de febrero de 2024.

(ii) 44.812 acciones correspondientes a \$725,0 millones en transferencias del BID en nombre de sus accionistas (Acciones del Anexo B) pagadas a BID Invest durante el período 2018-2025 mediante la aprobación anual de la Asamblea de Gobernadores de BID Invest.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se recibió un total de contribuciones de capital por \$117,7 millones. Se recibieron contribuciones de capital por \$40,8 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 por un total de \$1,3 mil millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo A. En marzo de 2023, la Asamblea de Gobernadores aprobó la transferencia de \$72,0 millones en distribución de ingresos correspondientes a Acciones del Anexo B del BID en nombre de sus accionistas que también son países miembros de BID Invest por un total de \$582,0 millones en contribuciones correspondientes a las Acciones del Anexo B al 31 de diciembre de 2023 y están incluidos en Capital contribuido adicional en el balance general. Así también, el 1 de marzo de 2023, el Reino Unido cumplió con todos los requisitos para convertirse en el miembro más reciente de BID Invest. Como tal, BID Invest recibió \$4,9 millones en contribuciones de capital por parte del Reino Unido correspondiente a Acciones del Anexo B por el periodo 2018 a 2022.

De conformidad con el Convenio Constitutivo de BID Invest, cualquier miembro podrá retirarse de la Corporación, en cuyo caso el retiro tendrá efecto definitivo en la fecha indicada en la notificación, pero en ningún caso antes de transcurridos seis meses a contar desde la fecha en que se haya entregado dicha notificación. Aun después de retirarse, el miembro continuará siendo responsable de todas las obligaciones que haya tenido frente a BID Invest en la fecha de la entrega de la notificación de retiro. Cuando un país se retire como miembro, BID Invest y el miembro podrán acordar la recompra de las acciones de dicho miembro en condiciones que sean apropiadas, según las circunstancias. Si no fuese posible llegar a un acuerdo en el plazo de los tres meses posteriores a la notificación de retiro o en un plazo convenido entre ambas partes, el precio de recompra de las acciones de dicho miembro será igual a su valor en libros en la fecha en que el miembro deje de pertenecer a BID Invest. Dicho valor en libros se determinará por los estados financieros auditados. El pago de las acciones se realizará en las cuotas, los plazos y las monedas que determine BID Invest, teniendo en cuenta su situación patrimonial.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

El capital y los montos a cobrar de los miembros son los siguientes (en miles de USD, excepto para la información sobre las acciones y el poder de voto):

	Capital					Poder de voto		
	Acciones ⁽¹⁾	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional ⁽²⁾	Contribuciones a cobrar de miembros ⁽³⁾	Total capital contribuido	Porcentaje total de capital contribuido ⁽⁴⁾	Número de votos	Porcentaje de votos totales ⁽⁴⁾
Alemania	2.016	\$ 20.160	\$ 4.214	\$ —	\$ 24.374	0,96	2.016	1,11
Argentina	21.461	214.610	82.867	—	297.477	11,71	21.461	11,85
Austria	944	9.440	3.708	—	13.148	0,52	944	0,52
Bahamas	383	3.830	1.508	—	5.338	0,21	383	0,21
Barbados	269	2.690	1.093	—	3.783	0,15	269	0,15
Bélgica	287	2.870	732	—	3.602	0,14	287	0,16
Belice	142	1.420	268	—	1.688	0,07	142	0,08
Bolivia	1.726	17.260	6.652	—	23.912	0,94	1.726	0,95
Brasil	23.471	234.710	107.686	—	342.396	13,47	21.461	11,85
Canadá	5.527	55.270	33.242	—	88.512	3,48	5.527	3,05
Chile	6.100	61.000	27.546	(10.440)	78.106	3,07	5.578	3,08
China	9.345	93.450	56.830	(280)	150.000	5,90	9.331	5,15
Colombia	6.100	61.000	26.797	(10.440)	77.357	3,04	5.578	3,08
Corea	8.294	82.940	50.283	—	133.223	5,24	8.294	4,58
Costa Rica	835	8.350	3.226	—	11.576	0,46	835	0,46
Croacia ⁽⁵⁾	17	170	113	—	283	0,01	17	0,01
Dinamarca	1.132	11.320	378	—	11.698	0,46	1.132	0,63
Ecuador	1.160	11.600	4.476	—	16.076	0,63	1.160	0,64
El Salvador	834	8.340	3.361	—	11.701	0,46	834	0,46
Eslovenia ⁽⁶⁾	10	100	73	—	173	0,01	10	0,01
España	7.679	76.790	32.105	—	108.895	4,28	7.668	4,24
Estados Unidos	26.856	268.560	67.118	(780)	334.898	13,18	26.817	14,81
Finlandia	1.078	10.780	4.240	—	15.020	0,59	1.078	0,60
Francia	3.550	35.500	8.577	—	44.077	1,73	3.550	1,96
Guatemala	1.104	11.040	4.234	—	15.274	0,60	1.104	0,61
Guyana	313	3.130	1.205	—	4.335	0,17	313	0,17
Haití	834	8.340	3.963	—	12.303	0,48	834	0,46
Honduras	835	8.350	3.304	—	11.654	0,46	835	0,46
Israel	447	4.470	1.708	—	6.178	0,24	447	0,25
Italia	5.325	53.250	19.558	—	72.808	2,86	5.325	2,94
Jamaica	686	6.860	1.877	(1.180)	7.557	0,30	627	0,35
Japón	6.759	67.590	26.410	(200)	93.800	3,69	6.749	3,73
México	13.750	137.500	52.793	—	190.293	7,49	13.750	7,59
Nicaragua	834	8.340	3.228	—	11.568	0,46	834	0,46
Noruega	1.077	10.770	4.228	—	14.998	0,59	1.077	0,59
Países Bajos	1.142	11.420	449	—	11.869	0,47	1.142	0,63
Panamá	1.135	11.350	5.017	—	16.367	0,64	1.135	0,63
Paraguay	950	9.500	4.175	(1.640)	12.035	0,47	868	0,48
Perú	6.254	62.540	27.816	(10.720)	79.636	3,13	5.718	3,16
Portugal	408	4.080	1.415	—	5.495	0,22	408	0,23
Reino Unido	346	3.460	2.145	—	5.605	0,22	346	0,19
República Dominicana	1.260	12.600	5.505	(2.160)	15.945	0,63	1.152	0,64
Suecia	1.063	10.630	4.151	—	14.781	0,58	1.063	0,59
Suiza	2.457	24.570	8.569	—	33.139	1,30	2.457	1,36
Surinam	132	1.320	204	—	1.524	0,06	132	0,07
Trinidad y Tobago	826	8.260	4.061	—	12.321	0,48	826	0,46
Uruguay	2.287	22.870	8.809	—	31.679	1,25	2.287	1,26
Venezuela	5.535	55.350	7.568	—	62.918	2,48	5.535	3,06
Total al 31 de diciembre de 2023	184.975	\$ 1.849.750	\$ 729.485	\$ (37.840)	\$ 2.541.395	100	181.062	100
Total al 31 de diciembre de 2022	182.441	\$ 1.824.410	\$ 719.418	\$ (120.133)	\$ 2.423.695		171.082	

⁽¹⁾ Incluye las acciones del Anexo B por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.

⁽²⁾ Incluye el monto adicional del valor nominal contribuido de las acciones de acuerdo con el AGC-II, pagos parciales en exceso de acciones.

⁽³⁾ Representa los derechos de cobro a los miembros de acuerdo con el AGC-II.

⁽⁴⁾ Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.

⁽⁵⁾ El poder de voto de Croacia es de 0,0094.

⁽⁶⁾ El poder de voto de Eslovenia es de 0,0055.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

10. Mediciones del valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con los US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros. Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

Efectivo — El valor en libros informado en el balance general se aproxima al valor razonable.

Cartera de valores — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y certificados de depósito que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificados de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor en libros de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de diez años.

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Empréstitos — Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima utilizando precios negociados, cotizaciones de mercado o análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

Otros activos y pasivos — El valor contable de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla presenta los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC.

Expresado en miles de USD	31 de diciembre de 2023				
	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112	\$ —	\$ 1.428.112
Títulos de organismos gubernamentales	400.357	—	400.357	—	400.357
Fondos del mercado monetario	326.920	—	326.920	—	326.920
Títulos del Estado	258.967	—	258.967	—	258.967
Títulos de organismos supranacionales	128.212	—	128.212	—	128.212
	2.542.568	—	2.542.568	—	2.542.568
Préstamos					
Costo amortizado	6.139.520	—	—	5.700.613	5.700.613
Valor razonable	419.239	—	—	419.239	419.239
	6.558.759	—	—	6.119.852	6.119.852
Títulos de deuda					
Costo amortizado	148.544	—	—	145.909	145.909
Valor razonable	1.177.591	—	—	1.177.591	1.177.591
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	35.556	—	—	—	35.556
	1.361.691	—	—	1.323.500	1.359.056
Inversiones de capital					
Valor razonable	96.645	920	—	95.725	96.645
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	206.531	—	—	—	206.531
	303.176	920	—	95.725	303.176
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	115.471	—	115.471	—	115.471
Swaps de tasas de interés	130.041	—	130.041	—	130.041
	245.512	—	245.512	—	245.512
Empréstitos					
Costo amortizado	(2.159.539)	—	(1.722.576)	(350.787)	(2.073.363)
Valor razonable	(5.146.005)	—	(5.146.005)	—	(5.146.005)
	(7.305.544)	—	(6.868.581)	(350.787)	(7.219.368)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(215.927)	—	(215.927)	—	(215.927)
Swaps de tasas de interés	(166.304)	—	(166.304)	—	(166.304)
	(382.231)	—	(382.231)	—	(382.231)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	(2.595)	—	—	(2.595)	(2.595)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	256	—	—	256	256
Otros pasivos a valor razonable	(2.653)	—	—	(2.653)	(2.653)
	\$ (4.992)	\$ —	\$ —	\$ (4.992)	\$ (4.992)

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$202,8 millones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022					
<i>Expresado en miles de USD</i>	Valor contable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable
Cartera de valores					
Títulos corporativos	\$ 926.282	\$ —	\$ 926.282	\$ —	\$ 926.282
Títulos de organismos gubernamentales	366.825	—	366.825	—	366.825
Fondos del mercado monetario	927.710	—	927.710	—	927.710
Títulos del Estado	137.578	—	137.578	—	137.578
Títulos de organismos supranacionales	169.878	—	169.878	—	169.878
	2.528.273	—	2.528.273	—	2.528.273
Préstamos					
Costo amortizado	4.967.509	—	—	4.569.835	4.569.835
Valor razonable	281.918	—	—	281.918	281.918
	5.249.427	—	—	4.851.753	4.851.753
Títulos de deuda					
Costo amortizado	153.405	—	—	144.897	144.897
Valor razonable	735.051	—	—	735.051	735.051
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	31.583				31.583
	920.039	—	—	879.948	911.531
Inversiones de capital					
Valor razonable	98.858	1.024	—	97.834	98.858
VAN ⁽¹⁾⁽²⁾	187.719				187.719
	286.577	1.024	—	97.834	286.577
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	37.841	—	37.841	—	37.841
Swaps de tasas de interés	131.305	—	131.305	—	131.305
	169.146	—	169.146	—	169.146
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.908.504)	—	(1.538.639)	(271.540)	(1.810.179)
Valor razonable	(3.875.793)	—	(3.875.793)	—	(3.875.793)
	(5.784.297)	—	(5.414.432)	(271.540)	(5.685.972)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(159.575)	—	(159.575)	—	(159.575)
Swaps de tasas de interés	(203.290)	—	(203.290)	—	(203.290)
	(362.865)	—	(362.865)	—	(362.865)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	459	—	—	459	459
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	—	—	(267)	(267)
Otros pasivos a valor razonable	(671)	—	—	(671)	(671)
	\$ (479)	\$ —	\$ —	\$ (479)	\$ (479)

⁽¹⁾ De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2022, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a \$81,0 millones.

No hubo transferencias entre niveles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las siguientes tablas presentan los cambios en el valor contable de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de USD):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023					
	Saldo al 1 de enero de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2023
Préstamos	\$ 281.918	\$ (6.368)	\$ 143.689	\$ 419.239	\$ (6.381)
Títulos de deuda	735.051	64.680	377.860	1.177.591	54.080
Inversiones de capital	97.834	(21.477)	19.368	95.725	(21.446)
Total activos a valor razonable de nivel 3	1.114.803	36.835	540.917	1.692.555	26.253
Garantías registradas a valor razonable	459	(3.054)	—	(2.595)	(3.054)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(267)	523	—	256	523
Otros pasivos a valor razonable	(671)	(1.434)	(548)	(2.653)	(1.434)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ (479)	\$ (3.965)	\$ (548)	\$ (4.992)	\$ (3.965)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022					
	Saldo al 1 de enero de 2022	Ganancias/(pérdidas) netas incluidas en resultados	Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2022
Préstamos	\$ 144.422	\$ 289	\$ 137.207	\$ 281.918	\$ 289
Títulos de deuda	405.866	(46.724)	375.909	735.051	\$ (52.306)
Inversiones de capital	114.242	(16.894)	486	97.834	\$ (17.588)
Total activos a valor razonable de nivel 3	664.530	(63.329)	513.602	1.114.803	(69.605)
Garantías registradas a valor razonable	1.151	(692)	—	459	(692)
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	1.686	(1.953)	—	(267)	(1.953)
Otros pasivos a valor razonable	—	(23)	(648)	(671)	(23)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ 2.837	\$ (2.668)	\$ (648)	\$ (479)	\$ (2.668)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Las tablas a continuación presentan las compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor contable (en miles de USD):

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 148.942	\$ (6.457)	\$ —	\$ 1.204	\$ 143.689
Títulos de deuda	440.044	(63.972)	—	1.788	377.860
Inversiones de capital	20.774	(1.406)	—	—	19.368
Total activos a valor razonable de nivel 3	609.760	(71.835)	—	2.992	540.917
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(548)	—	(548)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ (548)	\$ —	\$ (548)

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022					
	Desembolsos/ Compras	Reembolsos/ Ventas	Emisiones	Liquidaciones y otros	Neto
Préstamos	\$ 145.109	\$ (8.207)	\$ —	\$ 305	\$ 137.207
Títulos de deuda	405.750	(31.221)	—	1.380	375.909
Inversiones de capital	2.096	(1.610)	—	—	486
Total activos a valor razonable de nivel 3	\$ 552.955	\$ (41.038)	\$ —	\$ 1.685	\$ 513.602
Garantías a valor razonable	—	—	—	—	—
Compromisos no desembolsados a valor razonable	—	—	—	—	—
Otros pasivos a valor razonable	—	—	(648)	—	(648)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	\$ —	\$ —	\$ (648)	\$ —	\$ (648)

Las siguientes tablas presentan las técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/ (pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 (en miles de USD):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2023					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽²⁾
Préstamos	\$ 405.036	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	2,9%-23,5%	9,5%
	14.203	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	419.239				
Títulos de deuda	1.133.413	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-15,3%	9,4%
	44.171	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	1.177.591				
Inversiones de capital	18.002	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	77.723	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	12,8%-21,0%	16,6%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	4,8%
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/EBITDA	8,1x-10,0x	9,1x
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/Ingresos	1,1x-4,9x	2,8x
	95.725				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(4.992)	Otros			
	(4.992)				
Total	\$ 1.687.563				

⁽¹⁾ Las inversiones de capital por \$77,7 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

⁽²⁾ Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

31 de diciembre de 2022					
	Valor razonable	Técnica de valoración	Datos significativos no observables	Rango	Promedio ponderado ⁽²⁾
Préstamos	\$ 255.918	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	6,9%-17,5%	9,6%
	26.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	281.918				
Títulos de deuda	692.608	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	3,0%-17,0%	9,2%
	42.436	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	7	Otros			
	735.051				
Inversiones de capital	12.867	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	84.967	Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de descuento	16,0%-18,3%	17,6%
		Flujos de caja descontados ⁽¹⁾	Tasa de crecimiento a largo plazo	3,0%-7,0%	5,0%
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/EBITDA	7,5x-12,0x	10,7x
		Valoración relativa ⁽¹⁾	EV/Ingresos	1,0x-12,8x	6,0x
	97.834				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(479)	Otros			
	(479)				
Total	\$ 1.114.324				

⁽¹⁾ Las inversiones de capital por \$85,0 millones utilizan técnicas de valoración múltiple, incluido flujos de caja descontados y valoración relativa.

⁽²⁾ Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

11. Carteras no negociables

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Cambios en el valor razonable		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	\$ (7.204)	\$ (44.511)
Empréstitos	(182.227)	175.093
Instrumentos derivados		
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	57.000	(131.467)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto	(132.431)	(885)
Operaciones en moneda extranjera		
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	133.376	(9.408)
Empréstitos	(102.026)	33.572
Otros activos/pasivos	4.777	421
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto	36.127	24.585
Transacciones de swaps		
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps ⁽¹⁾	(135.907)	17.626
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	\$ (232.211)	\$ 41.326

⁽¹⁾ Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

Los cambios en el valor razonable debido al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se registran en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo de crédito propio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

12. Contingencias y arrendamientos

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no pueda afirmar, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

El impacto de la situación geopolítica global ha perturbado los mercados económicos y han generado una considerable volatilidad. Los resultados operativos y financieros de las empresas que financia BID Invest dependen de la evolución futura, incluida la duración y la gravedad del entorno geopolítico actual. Además, la guerra de Rusia sobre Ucrania es una fuente de preocupación que sigue evolucionando. BID Invest cuenta con reservas de capital para absorber tensiones adicionales y rebajas de la calificación crediticia. La Administración continua monitoreando los acontecimientos y gestionando activamente los riesgos asociados a sus diversas carteras dentro de las políticas y límites financieros existentes.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Arrendamiento de oficinas

BID Invest estableció contratos de alquiler de oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo, que se contabilizan como arrendamientos a corto plazo o arrendamientos operativos. El contrato de arrendamiento vigente con el BID de la sede vence en 2030. El resto de los contratos de arrendamiento vigentes firmados con el BID en los Países Miembros Regionales en Desarrollo en general se renuevan anualmente. Los contratos de alquiler en Colombia y Panamá incluyen opciones de renovación, todas las cuales BID Invest tiene certeza razonable que ejercerá durante el plazo establecido en el contrato. Estas opciones de renovación extienden el plazo del arrendamiento para Colombia y Panamá a 2024 y 2029, respectivamente.

En las Notas 5 y 8 se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La siguiente tabla detalla los gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	\$ 7.225	\$ 5.447
Total gastos por arrendamiento	\$ 7.225	\$ 5.447
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	6,9	7,9
Tasa contractual promedio ponderada de descuento ⁽¹⁾	1,8 %	1,8 %

⁽¹⁾ La tasa de descuento aplicado para el arrendamiento de oficinas en la sede se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

El análisis del vencimiento del pasivo por arrendamiento operativo con el BID es el siguiente (en miles de USD):

Flujos de caja no descontados estimados	31 de diciembre de 2023
2024	5.245
2025	5.027
2026	4.985
2027	4.990
2028 - 2030	14.801
Total arrendamiento operativo	\$ 35.048
Descuento	(2.020)
Pasivo por arrendamiento operativo	\$ 33.028

13. Operaciones con entidades vinculadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también ha firmado contratos de alquiler de oficinas con el BID que se describen en la Nota 12. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos fiduciarios que administra, o que el BID administra, como se describe a

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

continuación, y ha establecido contratos de arrendamiento de espacio de oficinas con el BID como se describe en la Nota 12.

Operaciones del sector privado

Después de la reorganización del Grupo BID del sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest es quien origina todas las nuevas actividades del sector privado que son cofinanciadas mayormente por BID Invest y el BID. En los acuerdos de cofinanciación, BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en una operación de financiación, que pueden estar sujetos a ciertos montos mínimos según lo acordado entre BID Invest y el BID.

BID Invest obtiene ingresos de un contrato de servicios anual renovable, bajo el cual BID Invest presta servicios de originación de préstamos, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, además de otros servicios de administración de préstamos para el BID en relación con sus operaciones en el sector privado, incluidas aquellas de cofinanciamiento de BID Invest y el BID. BID Invest también le presta ciertos servicios de asesoría al Grupo BID. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Gestión de fondos externos

BID Invest administra en nombre de otras entidades relacionadas, que incluyen donantes y países miembros, fondos cuya aplicación está limitada a fines específicos entre los cuales se encuentran el cofinanciamiento de determinados proyectos, estudios técnicos para prestatarios, los estudios relacionados con los proyectos y los programas de investigación y capacitación. BID Invest tiene dichos fondos en custodia en régimen de fideicomiso y los mantiene por separado a los recursos propios de BID Invest, ni incluirlos en su activo. BID Invest recibe una comisión de gestión que generalmente es un porcentaje de los fondos recibidos. Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes vinculadas en el estado de resultados.

Acceso a fondos administrados por el BID

Además de los fondos mencionados, BID Invest presta ciertos servicios a los fondos fiduciarios que administra el BID en nombre de los donantes de los fondos fiduciarios (los Fondos Fiduciarios). BID Invest recibe una asignación de las comisiones de los Fondos Fiduciarios del BID. Tales comisiones tienen por objeto cubrir los gastos internos y externos relacionados con la administración de las actividades del sector privado de los Fondos Fiduciarios y las operaciones afines, durante los plazos previstos de los Fondos Fiduciarios y las operaciones subyacentes. Los costos que se espera incurrir se aproximan a la comisión asignable. Los documentos constitutivos de los Fondos Fiduciarios disponen un pago único o pagos programados. El momento de los pagos podría no coincidir con la incidencia de los costos relacionados. BID Invest también proporciona ciertas actividades de asistencia técnica para operaciones del sector privado en nombre de Fondos Fiduciarios de donantes que son financiados directamente por los Fondos Fiduciarios del BID. Estos acuerdos se reconocen sobre la base del reembolso de los gastos y se presentan en cifras brutas en Comisiones por servicios a partes vinculadas y Gastos administrativos en el estado de resultados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, BID Invest recibió \$6,3 millones en relación con estos servicios (\$3,3 millones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2023, BID Invest difirió ingresos por \$21,0 millones relacionados con estos servicios (\$17,1 millones al 31 de diciembre de 2022), que se reconocerán como ingresos a medida que se presten los servicios. Los ingresos diferidos se presentan como componente de Cuentas a pagar y otros pasivos en el balance general.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La siguiente tabla presenta los ingresos de operaciones con entidades vinculadas (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre	
	2023	2022
Ingresos por contratos de servicios	\$ 29.402	\$ 71.456
Ingresos por gestión de fondos externos	1.808	1.968
Ingresos por servicios a fondos administrados por el BID	7.545	7.604
Total	\$ 38.755	\$ 81.028

Gastos por contratos de servicios

BID Invest adquiere diversos servicios generales y administrativos del BID en virtud de una serie de contratos de servicios anuales renovables. BID Invest incurrió en gastos por \$18,5 millones por servicios prestados por el BID durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 (\$16,7 millones durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022), los cuales se incluyen en Gastos administrativos en el estado de resultados. Las cuentas a pagar relacionadas con gastos por contratos de servicios se incluyen en el total Cuentas a pagar al BID, neto por \$27,5 millones al 31 de diciembre de 2023 (\$10,2 millones al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 8 para más información.

Otras operaciones con partes vinculadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda con el BID de hasta \$300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. El plazo de los empréstitos bajo esta línea de crédito no deberá exceder los veinte años a partir de la fecha de desembolso. Esta línea de crédito permite a BID Invest complementar recursos en moneda local para respaldar su cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo hasta el 31 de diciembre de 2033. Al 31 de diciembre de 2023, las extracciones realizadas por BID Invest de la línea de crédito multimoneda del BID fueron \$210,3 millones, y aún se encuentran \$89,7 millones no extraídos (extracciones de \$209,7 millones y no extraído de \$90,3 millones al 31 de diciembre de 2022). Ver Nota 6 para más información.

14. Planes de Jubilación y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Obligaciones por prestaciones y posición de capitalización

BID Invest utiliza el 31 de diciembre como fecha de medición para los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación. En la siguiente tabla se resume para BID Invest la modificación de la obligación de las prestaciones proyectadas, la modificación de los activos del plan, y la resultante capitalización de los Planes de Jubilación y el Plan de Posjubilación, así como los activos/(pasivos) reconocidos en el balance general (en miles de USD):

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Conciliación de la obligación por prestaciones				
Obligación al 1 de enero	\$ (292.781)	\$ (426.530)	\$ (126.382)	\$ (206.493)
Costo por servicio	(13.351)	(26.798)	\$ (5.236)	\$ (9.182)
Costo por intereses	(14.549)	(11.950)	\$ (6.244)	\$ (5.605)
Contribuciones de los participantes	(4.621)	(4.307)	\$ —	\$ —
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	2.965	(131)	\$ 753	\$ (32)
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(17.604)	171.710	\$ (8.160)	\$ 93.670
Pago de prestaciones	5.128	5.225	\$ 1.599	\$ 1.276
Subsidio para jubilados bajo la parte D	—	—	\$ (20)	\$ (16)
Obligación al 31 de diciembre	\$ (334.813)	\$ (292.781)	\$ (143.690)	\$ (126.382)
Conciliación del valor razonable de los activos del plan				
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	257.406	300.352	\$ 161.059	\$ 188.040
Transferencias netas entre el BID y BID Invest	(2.965)	131	\$ (753)	\$ 32
Rendimiento real de los activos del plan	25.183	(50.979)	\$ 16.314	\$ (30.852)
Pago de prestaciones	(5.128)	(5.225)	\$ (1.599)	\$ (1.276)
Contribuciones de los participantes	4.621	4.307	\$ —	\$ —
Contribuciones del empleador	9.509	8.820	\$ 5.490	\$ 5.115
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	\$ 288.626	\$ 257.406	\$ 180.511	\$ 161.059
Capitalización				
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	(46.187)	(35.375)	36.821	34.677
Capitalización/(subcapitalización) al 31 de diciembre	\$ (46.187)	\$ (35.375)	\$ 36.821	\$ 34.677
Los importes reflejados como ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son:				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(33.851)	(49.452)	(27.725)	(34.465)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(160)	(525)
Importe neto reconocido al 31 de diciembre	\$ (33.851)	\$ (49.452)	\$ (27.885)	\$ (34.990)

Al 31 de diciembre de 2023, los planes de jubilación estaban subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado (los planes de jubilación subcapitalizados y el plan de posjubilación capitalizado al 31 de diciembre de 2022). En 2023 y 2022 el valor razonable combinado de los activos de los planes de jubilación y posjubilación era de \$469,1 millones y \$418,5 millones respectivamente, y la obligación proyectada por prestaciones previstas eran de \$478,5 millones y \$419,2 millones respectivamente, contribuyendo a los pasivos totales netos de los planes de jubilación y posjubilación en \$9,4 millones y \$0,7 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se presenta la obligación acumulada de las prestaciones, que excluye el efecto de futuros incrementos salariales, comparado con el valor razonable de los activos de los planes de jubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (en miles de USD):

	Planes de Jubilación	
	2023	2022
Obligación acumulada de las prestaciones	\$ (278.363)	\$ (247.556)
Valor razonable de los activos	288.626	257.406
Capitalizado/(subcapitalizado)	\$ 10.263	\$ 9.850

Componentes del costo periódico neto de las prestaciones

Para los planes de jubilación y posjubilación, el costo periódico neto de las prestaciones reconocido en el estado de resultados, está formado por los siguientes componentes (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Planes de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Costo por servicio ⁽¹⁾	\$ 13.351	\$ 26.798	\$ 5.236	\$ 9.182
Costo por intereses ⁽³⁾	14.549	11.950	6.244	5.605
Rendimiento esperado de los activos del plan ⁽²⁾⁽³⁾	(18.959)	(13.052)	(11.856)	(8.197)
Amortización de: ⁽³⁾				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(4.221)	5.959	(3.038)	1.705
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(365)	(437)
Costo periódico neto de las prestaciones	\$ 4.720	\$ 31.655	\$ (3.779)	\$ 7.858

⁽¹⁾ Incluido en Gastos administrativos.

⁽²⁾ La tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos afectos al plan es de 6,50% en 2023 y 5,00% en 2022.

⁽³⁾ Incluido en Otros componentes del costo de las prestaciones, netos.

Otros cambios en los activos y en las obligaciones de las prestaciones previstas de los planes de jubilación y posjubilación reconocidas en el rubro Otros ingresos/(pérdidas) reconocidos directamente en patrimonio neto, se componen de la siguiente manera (en miles de USD):

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre			
	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
(Ganancia)/pérdida actuarial neta, año corriente	\$ 11.380	\$ (107.680)	\$ 3.702	\$ (54.621)
Amortización de:				
Ganancia/(pérdida) actuarial neta	4.221	(5.959)	3.038	(1.705)
Crédito/(costo) por servicios anteriores	—	—	365	437
Total reconocido en otros (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 15.601	\$ (113.639)	\$ 7.105	\$ (55.889)
Total reconocido en costo periódico neto de las prestaciones e (ingresos)/gastos reconocidos directamente en patrimonio neto	\$ 20.321	\$ (81.984)	\$ 3.326	\$ (48.031)

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizados en las valuaciones de los planes de jubilación y el plan de posjubilación se basan en las tasas de interés del mercado financiero, la experiencia y la mejor estimación de la Administración de las condiciones económicas y las modificaciones de las prestaciones futuras. Los cambios de estos supuestos afectarán los costos de las obligaciones y las prestaciones futuras. Las ganancias y pérdidas actuariales ocurren cuando los resultados reales son diferentes de los resultados esperados. Las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en Ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto que exceden el 10% de la obligación de las prestaciones o el valor de mercado de los activos del plan al comienzo del período, el que resulte mayor, se amortizan en el estado de resultados a lo largo del período promedio restante del servicio de los participantes activos que se espera reciban las prestaciones en virtud de los planes de jubilación y el plan de posjubilación, que asciende a aproximadamente 10,5 y 12,0 años, respectivamente.

El crédito por servicios anteriores no reconocido se amortiza en un rango de 0,4 y 2,0 años para el plan de posjubilación.

Los supuestos promedio utilizados para determinar la obligación de las prestaciones y el costo periódico neto de las prestaciones fueron las siguientes:

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Supuestos de promedios ponderados para determinar la obligación por prestaciones al 31 de diciembre				
Tasa de descuento	4,80 %	5,00 %	4,82 %	5,01 %
Tasa de inflación	2,42 %	2,47 %	2,42 %	2,47 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,24 %	4,26 %		n/a

	Plan de Jubilación		Plan de Posjubilación	
	2023	2022	2023	2022
Supuestos de promedios ponderados para determinar el costo periódico neto de las prestaciones para los ejercicios terminados el 31 de diciembre				
Tasa de descuento	5,00 %	2,78 %	5,01 %	2,83 %
Tasa de rendimiento esperado a largo plazo sobre los activos del plan	6,50 %	5,00 %	6,50 %	5,00 %
Tasa de incremento en la remuneración	4,26 %	4,59 %		n/a
Tasa de inflación	2,47 %	2,55 %	2,47 %	2,55 %

Las obligaciones acumuladas y proyectadas de las prestaciones se miden al valor presente de los pagos esperados. La tasa de descuento utilizada se elige en relación con el rendimiento al cierre del ejercicio de los bonos corporativos AA dentro del Índice de Responsabilidad de Pensiones de la Bolsa de Valores del Financial Times aprobado, con vencimientos que corresponden al pago de las prestaciones. Para la tasa de inflación esperada en EE.UU, el BID y BID Invest establecieron un proceso mediante el cual se revisan diversos datos, incluyendo la opinión de expertos con pronósticos proyectados a 20 años, proyecciones de tasas de inflación del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos a 20 años, y los promedios históricos del Índice de Precios al Consumo (CPI, por sus siglas en Inglés) de EE.UU.

Las pérdidas y ganancias actuariales actuariales relacionadas con los cambios en las obligaciones de las prestaciones de los planes de jubilación y posjubilación para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, fueron principalmente resultado de los cambios en las tasas de descuento y las tasas de inflación.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

La tasa de rendimiento esperada a largo plazo de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación se determinó analizando los supuestos del mercado de capitales (CMA) de proveedores externos líderes en la industria, la mayoría utilizando un método de bloques de construcción. Usando CMA como base, se asignan las mejores estimaciones de las tasas de rendimiento nominales futuras esperadas para cada clase de activo, incluido el exceso de rendimiento esperado sobre los índices de referencia y la compensación de los gastos de inversión. Los rendimientos nominales futuros estimados de las clases de activos se combinan para producir las tasas de rendimiento esperadas a largo plazo de los planes de jubilación y posjubilación. Las asignaciones estratégicas de activos de los planes de jubilación y posjubilación (peso objetivo para cada clase de activo) se multiplican luego por la tasa de rendimiento nominal futura esperada de cada clase de activo. También se incorporan las respectivas volatilidades y covarianzas entre las clases de activos. Luego, la tasa de inflación a largo plazo aprobada por BID Invest, que es consistente con el horizonte a largo plazo para calcular los rendimientos esperados, se deduce de las tasas de rendimiento esperadas nominales.

Para los participantes que se estima se jubilarán en los Estados Unidos, la obligación de las prestaciones de posjubilación se determinó utilizando las siguientes tasas de evolución del costo de asistencia médica al 31 de diciembre:

	Plan de Posjubilación	
	2023	2022
Evolución porcentual supuesta del costo de asistencia médica para el próximo ejercicio:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	5,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	5,00%	4,50%
Medicamentos con receta	8,00%	7,50%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Tasa a la que se estima que el incremento del costo disminuirá (valor definitivo):		
Gastos médicos - distintos de Medicare	4,50%	4,50%
Gastos médicos - Medicare	3,00%	3,00%
Medicamentos con receta	6,00%	6,00%
Gastos dentales	4,50%	4,50%
Ejercicio en el que la tendencia alcanzará su valor definitivo:		
Gastos médicos - distintos de Medicare	2027	2023
Gastos médicos - Medicare	2028	2027
Medicamentos con receta	2027	2026
Gastos dentales	2023	2023

Para los participantes que se estima se jubilarán fuera de los Estados Unidos, se utilizó una tasa de evolución del costo de asistencia médica del 7,50% para 2023 (6,00% para 2022), con un valor de evolución definitivo de 4,50% en 2029.

Activos del Plan de Jubilación y Posjubilación

Los activos de los planes de jubilación y posjubilación son primordialmente gestionados por administradores de inversiones externos que contrata el BID y a los cuales se les brindan las normas de inversión aprobadas por el Comité de Dirección, que consideran las políticas de inversión de los planes de jubilación y el plan de posjubilación. Se diseñaron políticas de inversión con asignaciones de activos estratégicos a largo plazo para que exista la expectativa de que haya retornos suficientes para cumplir con las necesidades de financiamiento a largo plazo. Los activos de los planes de jubilación y posjubilación incluyen tanto sus Fondos principales totalmente diversificados como sus Fondos de Reserva de Estabilización de bajo riesgo. Las principales políticas

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

de inversión en fondos asignan entre el 60% y 70% con un objetivo de 65% de la cartera de los planes de jubilación a activos orientados al crecimiento y a la cobertura de la inflación (las Estrategias de Rendimiento) y entre el 30% y 40% con un objetivo de 35% de los activos a renta fija estadounidense indexada por inflación y nominal que cubren parcialmente la exposición a la inflación y la tasa de interés en los pasivos de los planes de jubilación y el plan de posjubilación y brindan una protección contra la desinflación (las Estrategias de los Pasivos). Los Fondos de Reserva de Estabilización invierten únicamente en Estrategias de Pasivo, específicamente en renta fija estadounidense a corto/intermedio plazo.

El Comité de Jubilaciones y el comité de Administración aprueban las Declaraciones de Política de Inversión (IPS, por sus siglas en inglés) y las Asignaciones de activos estratégicos (SAA, por sus siglas en inglés) de los planes de jubilación y posjubilación, que cumplen con las políticas de apetito de riesgo (RA) y financiamiento a largo plazo (LTF) del BID, adoptadas por BID Invest.

Los objetivos de asignación de IPS y SAA al 31 de diciembre de 2023 figuran a continuación:

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Fondos principales:		
Inversiones en acciones en los Estados Unidos	19 %	19 %
Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos	12 %	12 %
Valores emitidos en mercados emergentes	4 %	4 %
Bienes inmuebles, públicos	3 %	3 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	21 %	21 %
Renta fija básica	4 %	4 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	3 %	3 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	10 %	10 %
Deuda en mercados emergentes	3 %	3 %
Bienes inmuebles, privados	7 %	7 %
Infraestructura pública	3 %	3 %
Infraestructura privada	5 %	5 %
Asignación estratégica de activos	6 %	6 %
Contratos a futuro indexados según el precio de un producto básico	0 %	0 %
Fondos de inversión de corto plazo	0 %	0 %
Fondo reservado de estabilización:		
Renta fija básica	50 %	50 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	30 %	30 %
Fondos de inversión de corto plazo	20 %	20 %

El riesgo de inversión y clase de activos se monitorea, administra y mitiga mediante el control permanente de cada clase de activo, el administrador de inversiones, el balance regular de los activos dentro de la clase de activos y el cumplimiento de las políticas de inversión para los planes de jubilación y posjubilación y las políticas relacionadas establecidas por parte de la Junta Directa Ejecutiva. En general, no se permite que los administradores de inversiones inviertan más del 5% de sus carteras respectivas en títulos de un único emisor que no sea el gobierno de los Estados Unidos. El uso de instrumentos derivados por parte de un administrador de inversiones en el caso de los planes de jubilación y posjubilación es limitado y se encuentra sujeto a la aprobación específica por parte de los Comités de Dirección de los planes de jubilación y posjubilación. Normalmente, las inversiones se reequilibran mensualmente dentro de los márgenes establecidos en la política IPS utilizando flujos de efectivo y otras transacciones.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

A continuación se describen las clases de activos en las cuales invierten los planes de jubilación (SRP y CSR, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación:

- Inversiones en acciones en los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el mercado de capitales del Russell 3000 Index. Para el plan de jubilación (SRP, por sus siglas en inglés) y el plan de posjubilación solamente; alrededor del 50% de los activos de las inversiones en acciones de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, de fondos combinados con posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos. Los administradores de los fondos replican u optimizan el grande - mediano mercado de capitales del MSCI WORLD EX-USA Index. Para el SRP y el plan de posjubilación solamente; aproximadamente el 60% de los activos de las inversiones en acciones fuera de los Estados Unidos se gestionan activamente en cuentas independientes que incluyen acciones individuales.
- Valores emitidos en mercados emergentes - para los planes de jubilación, de fondos combinados y/o fondos mutuos gestionados activamente, que invierten en posiciones largas exclusivamente, en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los administradores del fondo seleccionan los títulos sobre la base de características fundamentales, que suelen estar incluidos en el grande-mediano mercado de capitales del MSCI Emerging Markets Free Index.
- Bienes inmuebles públicos - para el SRP y el plan de posjubilación, solamente, se gestionan en cuentas separadas que invierten en posiciones largas exclusivamente en títulos de bienes inmuebles que cotizan en bolsa. La cuenta se gestiona activamente sobre la base de características fundamentales, invirtiendo en valores generalmente incluidos en el índice MSCI US REIT.
- Obligaciones de renta fija a largo plazo - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, los activos de renta fija a largo plazo se gestionan activamente en cuentas independientes con bonos individuales que se cotizan en bolsa normalmente, se encuentran incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Long Government/Credit Bond Index. Para el CSR, un fondo de inversiones y/o fondo mutuo, administrados activamente, que invierte en títulos del Estado y de crédito a largo plazo que cotizan en bolsa y con posiciones largas exclusivamente. Los administradores del fondo seleccionan títulos basados en las características fundamentales que en general están incluidos en el Bloomberg Barclays US Long Government/Credit Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Renta fija básica - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, fondos combinados administrados activamente que invierten en títulos de crédito y del Estado de duración intermedia y con posiciones largas exclusivamente que cotizan en bolsa. Los administradores de los fondos eligen títulos basados en características fundamentales y que normalmente están incluidos en el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, además de inversiones oportunistas en valores no incluidos en ningún índice.
- Valores de renta fija de alto rendimiento - para el caso del SRP solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta independiente con bonos individuales que cotizan en bolsa y, para el Plan de Posjubilación solamente, un fondo combinado administrado de forma activa. Para ambos planes, el SRP y plan de posjubilación, el universo de inversión esta generalmente formado por títulos incluidos en el Bloomberg Barclays High Yield 2% Constrained Index, además de inversiones oportunistas en valores indexados que cotizan en bolsa. Los valores de alto rendimiento son obligaciones financieras de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

empresas estadounidenses calificadas por debajo del grado inversor por al menos una organización calificadora estadística de reconocimiento nacional.

- Bonos de los Estados Unidos indexados por inflación - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, inversiones individuales en U.S. Treasury Inflation Protected Securities (US TIPS) en cuentas gestionadas internamente. Para el SRP, CSRP y el plan de posjubilación replicar u optimizar el índice Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation Notes de 10+ años Index. Para el SRP y el plan de posjubilación Stabilization Reserve Funds, replica u optimiza el Bloomberg Barclays U.S. Treasury Inflation TIPS 0-5 años Index.
- Deuda en mercados emergentes - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, gestionados activamente en fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente, en renta fija que cotizan en bolsa en mercados emergentes. Los fondos invierten en deuda soberana y subsoberana en dólares estadounidenses y en moneda local. Los administradores del fondo invierten en valores que generalmente se encuentran incluidos en el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, así como inversiones oportunistas en valores no indexados.
- Bienes inmuebles privados - para los planes de jubilación y el plan de posjubilación, se gestionan en fondos combinados abiertos que invierten en bienes inmuebles en los Estados Unidos con posiciones largas exclusivamente. El fondo se gestiona de manera activa sobre la base de las características fundamentales de los inmuebles.
- Infraestructura pública - para el CSRP, fondos combinados y valores individuales que invierten en acciones ordinarias que cotizan en bolsa en los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura. La Administración del fondo selecciona valores, basándose en sus características fundamentales, que generalmente están incluidos en el índice MSCI World Infrastructure. Para el SRP y el plan de jubilación solamente, los activos se gestionan activamente en una cuenta separada que mantiene valores individuales que cotizan en bolsa y se negocian en los mercados desarrollados estadounidenses y no estadounidenses.
- Infraestructura privada - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados abiertos que invierten en acciones privadas de los Estados Unidos y mercados desarrollados no estadounidenses con posiciones largas exclusivamente en el sector de infraestructura.
- Asignación estratégica de activos - para el SRP y el plan de posjubilación solamente, gestionados activamente en fondos combinados y fondos mutuos que invierten en renta fija, acciones, productos básicos y moneda de los Estados Unidos y mercados desarrollados; es posible que las inversiones se modifiquen a causa del comportamiento oportunista dentro de estos mercados.
- Fondos de inversión de renta fija de corto plazo - fondos combinados que invierten en posiciones largas exclusivamente en acciones ordinarias que cotizan en bolsa de los Estados Unidos con vencimientos menores a 18 meses. Los administradores invierten solamente en títulos de estados a corto plazo y utilizan como punto de referencia el Merrill Lynch a 3 meses Treasury Bill Index.

Con vigencia a partir de Diciembre de 2015, el Directorio Ejecutivo del BID (Directorio) aprobó, y BID Invest adoptó, la política de financiamiento a largo plazo de los planes de jubilación (SRP y CSRP) y el plan de posjubilación que establecieron tasas de contribución estables de 20% (SRP), 0,71% (CSRP) y 12% (plan de posjubilación) de los salarios aplicables y establecieron el Fondo de Reserva de Estabilización (SRF's por sus siglas en inglés) para el SRP y el plan de posjubilación para BID Invest y el BID. La política LTF tenía un plazo inicial de cinco años.

En julio de 2019, luego de una revisión de los componentes de la política LTF, los Directorios del BID y el BID Invest adoptaron y mejoraron la versión de la política LTF como parte de la mejora continua de las políticas financieras del BID. La versión mejorada de la política LTF remueve el periodo de caducidad, continua

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

manteniendo a niveles estables los ratios de contribuciones de BID Invest y el BID y establece reglas basadas en mecanismos para guiar a la Administración en su decisión para asignar las contribuciones del BID y de BID Invest cuando los Fondos de Reserva alcancen sus límites, así como cuando los planes de jubilación y posjubilación alcancen su estado de capitalización plena. Las contribuciones de BID Invest en exceso (déficit) de la tasa de contribución del actuario se asignan (retiran) a (de) los Fondos de Reserva. La asignación estratégica de activos de la IPS aprobada para los Fondos de Reserva es 50% renta fija básica, 20% fondos de renta fija a corto plazo y 30% TIPS estadounidenses.

Las siguientes tablas establecen las características de las inversiones de los planes de jubilación y posjubilación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, que se miden a valor razonable y se presentan juntas con la asignación promedio ponderada por nivel dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD). Según lo requiere el marco contable de las mediciones del valor razonable, estas inversiones se clasifican completamente sobre la base de los datos del nivel más bajo significativos para la medición del valor razonable. Las inversiones en fondos que no tienen un valor razonable fácilmente determinable se miden a VAN como recurso práctico y no se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable (en miles de USD).

Planes de Jubilación					
31 de diciembre de 2023					
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada	
Valores de renta variable					
En los Estados Unidos	\$ 22.691	\$ 27.470	\$ 50.161	17 %	
Fuera de los Estados Unidos	19.986	11.429	31.415	11 %	
Acciones de mercados emergentes	5.737	4.643	10.380	4 %	
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.842	—	7.842	3 %	
Acciones de infraestructura pública	10.905	—	10.905	4 %	
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión					
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.353	938	24.291	8 %	
Obligaciones de renta fija a largo plazo	609	28.841	29.450	10 %	
Renta fija básica	—	23.327	23.327	8 %	
Deuda emitida en mercados emergentes	—	8.388	8.388	3 %	
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	5.753	5.753	2 %	
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	33.217	—	33.217	11 %	
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	8.930	8.411	17.341	6 %	
Fondos de inversión de corto plazo	426	12.943	13.369	4 %	
	\$ 133.696	\$ 132.143	\$ 265.839		
Inversiones valuadas a VAN					
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			17.468	6 %	
Fondos de infraestructura privada			8.245	3 %	
Inversiones totales			\$ 291.552	100 %	
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(2.926)		
Total			\$ 288.626		

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Planes de Jubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 21.376	\$ 24.214	\$ 45.590	18 %
Fuera de los Estados Unidos	25.497	14.009	39.506	15 %
Acciones de mercados emergentes	4.421	4.092	8.513	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	7.114	—	7.114	3 %
Acciones de infraestructura pública	8.276	—	8.276	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	23.649	1.287	24.936	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	567	32.790	33.357	13 %
Renta fija básica	—	18.707	18.707	7 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	7.096	7.096	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	4.822	4.822	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	8.338	—	8.338	3 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	6.357	7.709	14.066	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	219	14.063	14.282	5 %
	\$ 105.814	\$ 128.789	\$ 234.603	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			20.052	8 %
Fondos de infraestructura privada			4.924	2 %
Inversiones totales			\$ 259.579	100 %
Otros pasivos, netos ⁽³⁾			(2.173)	
Total			\$ 257.406	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 15.092	\$ 16.883	\$ 31.975	17 %
Fuera de los Estados Unidos	12.308	7.470	19.778	11 %
Acciones de mercados emergentes	3.314	3.326	6.640	4 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.832	—	4.832	3 %
Acciones de infraestructura pública	6.613	—	6.613	4 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.311	592	15.903	9 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	18.008	18.008	10 %
Renta fija básica	—	14.014	14.014	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	5.213	5.213	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.618	3.618	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	20.492	—	20.492	11 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	5.691	5.618	11.309	6 %
Fondos de inversión de corto plazo	8.250	164	8.414	4 %
	\$ 91.903	\$ 74.906	\$ 166.809	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			10.091	5 %
Fondos de infraestructura privada			5.767	3 %
Inversiones totales			\$ 182.667	100 %
Otros pasivos netos⁽³⁾			(2.156)	
Total			\$ 180.511	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

	Plan de Posjubilación			
	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2 ⁽¹⁾	Mediciones de valor razonable	Distribución media ponderada
Valores de renta variable				
En los Estados Unidos	\$ 13.516	\$ 14.463	\$ 27.979	17 %
Fuera de los Estados Unidos	16.279	9.173	25.452	16 %
Acciones de mercados emergentes	2.399	2.448	4.847	3 %
Acciones de bienes inmuebles públicos	4.459	—	4.459	3 %
Acciones de infraestructura pública	5.042	—	5.042	3 %
Deuda del Estado y fondos diversificados de renta fija y fondos de inversión				
Deuda de larga duración de los Estados Unidos y organismos gubernamentales	15.362	783	16.145	10 %
Obligaciones de renta fija a largo plazo	—	20.683	20.683	13 %
Renta fija básica	—	12.439	12.439	8 %
Deuda emitida en mercados emergentes	—	4.493	4.493	3 %
Valores de renta fija de alto rendimiento	—	3.142	3.142	2 %
Bonos de los Estados Unidos indexados a la inflación	5.297	—	5.297	3 %
Asignación estratégica de activos⁽²⁾	3.734	5.250	8.984	5 %
Fondos de inversión de corto plazo	8.458	124	8.582	5 %
	\$ 74.546	\$ 72.998	\$ 147.544	
Inversiones valuadas a VAN				
Fondos de inversión en bienes inmuebles, privados			11.549	7 %
Fondos de infraestructura privada			3.713	2 %
Inversiones totales			\$ 162.806	100 %
Otros pasivos netos⁽³⁾			(1.747)	
Total			\$ 161.059	

⁽¹⁾ Las inversiones en esta categoría de activos se realizan mediante vehículos de inversión que pueden incluir fondos combinados.

⁽²⁾ La asignación táctica de activos (TAA) puede consistir en inversiones en capital, renta fija y otras inversiones alternativas, incluidas divisas y materias primas. TAA asigna entre clases de activos basándose en la evaluación del valor relativo de los administradores de inversiones, con el objetivo de ofrecer rentabilidades similares a las de las acciones con menor volatilidad. Algunas estrategias pueden usar posiciones cortas y/o apalancamiento para lograr objetivos de inversión. Al 31 de diciembre de 2022, el TAA total consistía en aproximadamente 49% en capital, 45% en renta fija y 6% en inversión alternativa.

⁽³⁾ Incluye cuentas a cobrar y pagar valuadas a valores que se aproximan al valor razonable. Principalmente cuentas a pagar por las inversiones adquiridas.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados en mercados activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye valores individuales en infraestructura estadounidense y no estadounidense, fondos de inversión de infraestructura pública, fondos de inversión de renta fija, de renta variable de mercados emergentes, y de asignación táctica de activos, además de bonos del Tesoro de los Estados Unidos y bonos de los Estados Unidos indexados por inflación. Estos valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La cartera de valores que se mide a valor razonable sobre la base de los precios de mercado cotizados de activos similares en mercados activos o los precios cotizados de activos similares o idénticos en mercados no activos, una técnica de valuación coherente con el enfoque de mercado incluye bonos corporativos, que no son del Estado de los Estados Unidos, de alto rendimiento y municipales, y títulos con garantía de activos y de

Corporación Interamericana de Inversiones

Notas a los estados financieros resumidos

hipotecas comerciales. También incluye fondos combinados propios de los administradores de inversiones que invierten en capital en los Estados Unidos y en los mercados desarrollados y emergentes fuera de los Estados Unidos, fondos de renta fija, básica y de larga duración de mercados emergentes, y/o inversiones de renta fija a corto plazo. Estos fondos combinados no se encuentran en la oferta pública y se miden a valor razonable sobre la base del activo neto por acción, que se determinan y publican, y constituyen la base de las operaciones actuales. Estos valores se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los fondos propios de los administradores de inversiones que invierten en bienes inmuebles privados e infraestructura no cuentan con valores razonables determinables y se miden al valor del activo neto (VAN) como recurso práctico. Estas inversiones no se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable.

Contribuciones

Se prevé que las contribuciones de BID Invest al plan de jubilación y posjubilación durante el ejercicio 2024 asciendan a aproximadamente a \$9,9 millones y \$5,8 millones, respectivamente. Todas las contribuciones se realizan en efectivo.

Pagos estimados de prestaciones futuras

En la siguiente tabla se muestran los pagos de prestaciones, que reflejan en su caso los servicios futuros previstos que se prevé pagar en cada uno de los próximos cinco años y, en forma total, para el quinquenio subsiguiente. Estos importes se basan en los mismos supuestos utilizados para medir las obligaciones de prestaciones al 31 de diciembre de 2023 (miles de USD).

	Planes de Jubilación	Plan de Posjubilación
Pago estimado de prestaciones futuras		
2024	\$ 6.996	\$ 1.952
2025	7.712	2.200
2026	8.583	2.480
2027	9.678	2.852
2028	10.748	3.256
2029-2033	71.754	23.535

15. Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 20 de febrero de 2024, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.